

Clima de apertura

Despejado



Análisis

25 de marzo de 2025

Perspectiva

+Prevedemos un apetito por riesgo algo más moderado después del sólido regreso de la sesión previa, en un entorno de confusión en materia comercial y menor certeza en que el Fed ajuste mucho su postura monetaria. Por un lado, el Presidente Trump amenazó con “tarifas secundarias” a países que compren petróleo a Venezuela; además, adelantó que próximamente anunciará aranceles a las importaciones de automóviles. Por el otro, señaló que algunas naciones recibirían algo de alivio cuando la próxima semana anuncie sus “tarifas recíprocas”. En otros temas, se sigue evaluando la salud de la economía norteamericana (las cifras del PMI de ayer tuvieron una lectura mixta y hoy destacan cifras de confianza del consumidor), cuyo panorama se ha nublado por la incertidumbre comercial, por lo que miembros del Fed sugieren paciencia antes de retomar los recortes en tasas de interés.

+ Los futuros de los índices accionarios operan de positivos, después de una jornada en donde las acciones de mega capitalización lideraron, y después de que D. Trump insinuara que podría tener un enfoque más suave en cuanto a sus “tarifas recíprocas”. El rendimiento del bono del tesoro a 10 años se mantiene al alza después de que un funcionario del Fed sugiriera menos ajustes en el rango objetivo de los fondos federales este año. El índice dólar (-0.3%) presenta su primer retroceso en cinco sesiones. Todas las divisas se aprecian contra el dólar americano, con excepción del dólar taiwanés. En este contexto, el USDMXN acumula un descenso de 23 cts. en los primeros dos días de la semana. Los precios del petróleo se fortalecen en respuesta a las amenazas de tarifas por parte de Trump a quienes compren crudo de Venezuela. El oro recupera una parte de las pérdidas de las tres jornadas previas.

Al detalle

+Ayer, el Presidente del Fed de Atlanta estimó que este año solo se ajusten 25 pb. las tasas de interés, pues espera que la inflación presente sobresaltos y no se acerque claramente a la meta de 2%.

+Las acciones de Trump Media subían 9% después de un anuncio de un trato con Crypto.com para emitir ETF y productos relacionados.

+Walmex propuso el pago de dividendo ordinario por \$1.30 por acción y uno extraordinario por \$0.39, a aprobarse por la Asamblea General.

+Acosta Verde anunció el pago de un dividendo por \$1,000 mdp en dos exhibiciones, la primera el 1 de abril por \$8.32 por acción.

+Grupo Lamosa acordó el pago de un dividendo de \$2.0 por acción a pagarse el próximo 9 de abril.

+Fibra MTY celebró un acuerdo para adquirir una propiedad industrial por USD\$105 mdp, que consiste en una nave industrial en León, GTO.

A seguir...

+ En los EE. UU., declaraciones del Presidente del Fed de NY, las ventas de casas nuevas para febrero y la confianza del consumidor del Conference Board a marzo; en México, subastas de valores gubernamentales.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,831.75 ↑	0.28	-2.66
Futuros Dow Jones	42,996.00 ↑	0.23	0.29
Futuros Nasdaq	20,432.25 ↑	0.28	-4.78
S&P/BMV IPC (cierre previo)	52,674.84 ↑	0.00	7.86

Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	20.01 ↓	-0.14	-3.93
EURUSD	1.08 ↑	0.19	4.51
USDJPY	150.04 ↓	-0.44	-4.55

Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.35 ↑	1.73	-21.7
Bono 10 años MX	9.38 ↔	0.00	-106.2
TIIIE fondeo 1d	9.50 ↔	0.00	-70.0
Cetes 28d	9.10 ↔	0.00	-94.0

Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,017.83 ↑	0.23	14.99
Petróleo WTI	69.62 ↑	0.74	-2.93
Cobre	513.3 ↑	1.36	27.48

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** IGAE MX [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Inflación MX [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)**

@AyEVeporMas



Marzo

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 24								
06:00	MX	Inflación general	1Q Mar. 25	★	a/a%	3.67	3.81	3.70
06:00		Inflación general	1Q Mar. 25	■	q/q%	0.14	0.14	0.17
06:00		Inflación subyacente	1Q Mar. 25	■	q/q%	0.24	0.21	0.25
06:00		IGAE	Ene. 25	★	a/a%	-0.10	-0.44	0.00
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Mar. 25	★	Puntos	49.80	52.70	51.70
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Mar. 25	★	Puntos	54.30	51.00	51.00
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.19	4.21	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.09	4.10	n.d.
11:45		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
13:10		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
02:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Mar. 25	■	Puntos	48.30	46.50	47.00
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Mar. 25	■	Puntos	48.70	47.60	48.20
12:15		Gobernador BoE- A. Bailey		★				
Mar. 25								
06:00	MX	Ventas minoristas	Ene. 25	■	a/a%	2.70	-0.20	1.10
09:00		Reservas internacionales	21 Mar. 25	■	Mmdd	236.29		n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		9.10	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		9.00	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		8.99	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		9.28	n.d.
11:30		Subasta real	30	■	%		5.21	n.d.
07:05	EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
08:00		Venta de casas nuevas	Feb. 25	★	m/m%		-10.50	3.50
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Mar. 25	★	Puntos		98.30	94.00
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Mar. 25	■	Puntos		6.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		4.24	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		4.17	n.d.
-		Permisos de construcción	Feb. 25	★	m/m%	-1.00	-1.20	-0.10
Miér. 26								
-	MX	No se esperan indicadores						
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	21 Mar. 25	■	s/s%		-6.20	n.d.
06:30		Órdenes de bienes durables (P)	Feb. 25	★	m/m%		3.20	-0.70
08:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
08:30		Inventarios de petróleo	21 Mar. 25	★	Mdb		1.75	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.20	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		4.12	n.d.
11:10		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
01:00	MD	Inflación al consumidor - Reino Unido	Feb. 25	■	a/a%		3.00	2.90
Jue. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Feb. 25	★	Mmdd		-4.56	n.d.
13:00		Anuncio de política monetaria de Banxico	20 Mar. 25	★	%		9.50	9.00
06:30	EE. UU.	PIB (T)	4T24	★	t/t an.%		2.30	2.40
06:30		Consumo Personal (T)	4T24	★	t/t an.%		4.20	n.d.
06:30		Deflactor del PIB (T)	4T24	■	t/t an.%		2.40	n.d.
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	22 Mar. 25	■	Miles		223.00	n.d.
06:30		Balanza comercial (P)	Feb. 25	★	Mmdd		-155.60	-134.50
08:00		Ventas de casas pendientes	Feb. 25	■	m/m%		-4.60	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.22	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.22	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		4.19	n.d.
14:30		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
Vie. 28								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Feb. 25	■	%		2.70	n.d.
-		Balance público (YTD)	Feb. 25	■	Mmdd		-7.20	n.d.
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Feb. 25	★	m/m%		0.90	0.40
06:30		Consumo personal	Feb. 25	★	m/m%		-0.20	0.60
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Mar. 25	★	Puntos		57.90	n.d.
13:30		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
01:00	MD	PIB- Reino Unido (F)	4T24	★	a/a%		1.40	n.d.
01:45		Inflación al consumidor arominzada UE- Francia (P)	Mar. 25	■	a/a%		0.90	n.d.
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Mar. 25	■	a/a%		n.d.	n.d.

*/Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+ Market Movers
MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

★ Alto
★ Medio
■ Bajo

Clasificación

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
				
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Ariel Méndez Velázquez, Elisa Alejandra Añorve Vargas, Ángel Ignacio Iván Huerta Monzalvo y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de **Bx+**. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito 55 56251500 x 31767 asaldana@vepormas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez 55 56251500 x 31453 amendezv@vepormas.com

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve 55 56251500 x 31508 evargas@vepormas.com

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz 55 56251500 x 31709 ghernandez@vepormas.com

ANÁLISIS ECONÓMICO

Analista Económico

Angel Ignacio I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@vepormas.com

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán 55 11021800 x 32056 aruiz@vepormas.com

DIRECTOR PROMOCIÓN BURSÁTIL

Manuel Ardines Pérez 55 56251500 x 31675 mardines@vepormas.com

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

