

En tres minutos

Mercados volátiles pero positivos



Análisis

05 de marzo de 2025

RESUMEN

- + Tras sus fuertes caídas previas, los principales índices accionarios de EE. UU. cerraron de forma positiva, lideradas por el Nasdaq, impulsados en gran medida por las actualizaciones en el tema comercial (D. Trump postergaría por un mes la aplicación de aranceles a la industria automotriz de México y Canadá).
- + En materia corporativa lo más relevante fue Marvel presentó un pronóstico de ingresos decepcionante, pues se esperaba que el auge de la IA ayudara a este indicador.
- + En México, el mercado accionario replicó el desempeño positivo de sus pares estadounidenses al crecer 0.6%. Las emisoras con mejor desempeño dentro del índice fueron Orbia (+10.0%), Gruma (+4.9%), y GMéxico (+4.0%).
- + Al finalizar la sesión, el rendimiento del treasury a 10 años se ubicó en 4.28%, su mayor nivel en una semana, a la espera de la publicación de los datos laborales en EE. UU. (viernes).
- + Por su parte, el dólar se depreció 1.3% frente a la canasta de las principales divisas, sumando tres sesiones a la baja y anotando su mayor caída en más de un año. El USDMXN bajó 14 cts y cerró en \$20.40.
- + El precio del petróleo (WTI) bajó 2.7% a 66.4 dpb, pero el precio del oro subió 0.3%.

EL DETALLE

- + En febrero, la nómina privada ADP de EE. UU. creció en 77 mil nuevos puestos de trabajo, por debajo tanto del dato anterior como por lo esperado por el consenso de analistas.
- + El consumo privado de México se contrajo 0.7% a/a (cifras originales) y 1.1% m/m (cifras ajustadas). En todo 2024 promedió un alza de 2.9%, su dato más débil desde 2020.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Mañana se conocerán las nuevas solicitudes del seguro de desempleo con fecha de corte al 1 de marzo y serán relevantes las declaraciones de un miembro del Fed, ello en los EE. UU.; en la Eurozona habrá anuncio de política monetaria del BCE.

Mercado	Cierre	Variación diaria	Variación en el mes	Variación en el año	Variación anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	52,709	0.62%	0.73%	6.46%	-4.99%
<i>En dólares</i>	2,585	2.83%	1.60%	8.90%	-21.07%
Dow Jones	43,007	1.14%	-1.90%	1.09%	11.46%
S&P 500	5,843	1.12%	-1.88%	-0.66%	15.04%
Nasdaq	18,553	1.46%	-1.56%	-3.93%	16.39%
EuroStoxx 50	5,489	1.89%	0.47%	12.11%	12.18%
Hangseng	23,594	2.84%	16.66%	17.62%	43.53%
Nikkei	37,418	0.23%	-6.21%	-6.21%	-6.67%
Materias primas					
Oro	2,928.6	0.27%	2.81%	10.89%	36.73%
Plata	33.0	2.73%	5.66%	12.80%	38.81%
Cobre	477.7	5.50%	5.80%	18.63%	24.26%
Petróleo WTI	66.4	-2.75%	-4.85%	-7.45%	-15.06%
Dinero					
México 10a	9.39	-10.18 pb.	-10.18 pb.	-161.48 pb.	-161.48 pb.
Cete 28d	9.15	-29 pb.	-29 pb.	-89 pb.	-89 pb.
TIIE 28d	9.7739	1.01 pb.	2.01 pb.	-47.11 pb.	-47.11 pb.
EE. UU. 10a	4.28	3.24 pb.	6.84 pb.	-29.24 pb.	-29.24 pb.
Divisas					
USDMXN	20.39	-0.98%	-0.77%	-1.12%	16.90%
EURUSD	1.08	1.55%	4.01%	4.22%	-0.61%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	9.38	0.09%	-0.74%	-22.84%	-40.76%
VIX S&P 500	21.93	-6.72%	11.72%	26.40%	51.66%

Fuente: Análisis Bx+ / Bloomberg



En tres minutos

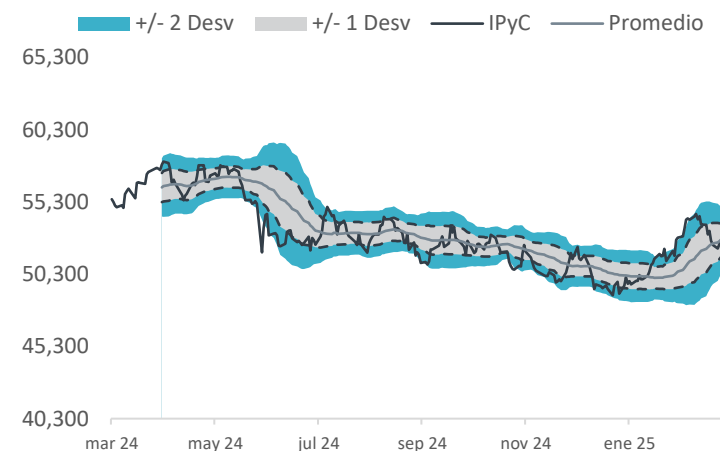
Mercados volátiles pero positivos

Emisoras S&P/BMV IPC

Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	147.77	-1.4%	2.0%	10.3%	-17.9%	156.95	136.93
FEMSAUBD	194.10	0.7%	0.6%	9.7%	-5.0%	194.10	167.67
WALMEX*	55.45	1.2%	2.0%	1.0%	-15.5%	58.49	53.58
AMXB	14.53	-1.1%	-0.5%	-2.8%	-9.9%	15.76	14.25
GMEXICOB	102.16	3.9%	5.7%	3.3%	21.9%	106.88	96.63
CEMEXCPO	12.70	2.6%	0.6%	8.7%	-3.1%	13.85	11.03
BIMBOA	56.65	3.6%	2.8%	2.6%	-21.9%	57.49	49.45
GAPB	382.93	-1.1%	-1.2%	4.5%	67.8%	416.75	369.57
ASURB	547.12	0.0%	-1.5%	2.3%	13.2%	590.82	524.64
AC*	214.13	1.8%	0.9%	24.0%	16.1%	214.72	171.92
KOFUBL	178.40	-2.0%	-2.5%	10.1%	8.4%	183.01	150.50
GARSOA1	115.90	-2.5%	-2.7%	0.5%	-21.8%	124.20	112.02
LACOMUBC	32.36	-1.6%	-3.6%	-1.3%	-18.2%	35.63	31.84
GFINBURO	46.36	-2.7%	-2.6%	6.8%	-12.3%	50.78	43.13
GRUMAB	378.38	4.7%	6.6%	16.1%	29.5%	378.38	320.38
OMAB	194.95	-0.2%	-1.3%	8.6%	34.0%	211.17	177.14
KIMBERA	31.47	0.3%	2.4%	7.0%	-15.3%	33.42	28.85
VESTA*	48.42	1.4%	0.6%	-9.0%	-22.1%	54.98	47.76
BBAJIO	44.83	-0.3%	-3.1%	7.4%	-31.0%	49.50	42.30
PE&OLES*	332.88	2.0%	5.9%	25.0%	53.4%	332.88	272.05
ALFAA	16.97	-0.7%	-3.5%	12.5%	43.8%	18.31	14.87
ORBIA*	15.51	9.1%	8.6%	3.5%	-51.0%	15.84	12.89
ALSEA*	42.39	-1.6%	-5.4%	-2.5%	-37.6%	51.31	39.84
PINFRA*	202.85	0.3%	-0.9%	14.8%	10.1%	215.29	176.65
GCC*	204.93	2.2%	1.9%	9.9%	10.5%	219.78	176.44
TLEVICPO	7.94	1.5%	-0.7%	14.9%	-21.1%	8.73	7.03
Q*	180.26	-2.9%	-9.0%	2.8%	-9.4%	204.39	162.71
CHDRAUIB	116.33	1.2%	-1.1%	-7.2%	-11.9%	126.19	114.24
GENTERA*	28.60	-0.3%	0.3%	17.7%	11.7%	31.10	23.56
CUERVO*	18.52	2.1%	4.7%	-21.0%	-53.7%	23.51	16.62
RA	137.27	1.7%	3.5%	17.3%	-15.5%	143.40	116.45
BOLSAA	36.82	0.1%	1.0%	10.4%	-1.7%	38.03	31.33
MEGACPO	43.33	0.1%	-2.3%	27.8%	-8.0%	45.37	35.35
LIVEPOLC1	99.72	0.6%	-1.2%	0.6%	-22.8%	106.70	98.63
LABB	24.82	-4.2%	-4.1%	-1.2%	73.0%	28.88	24.82

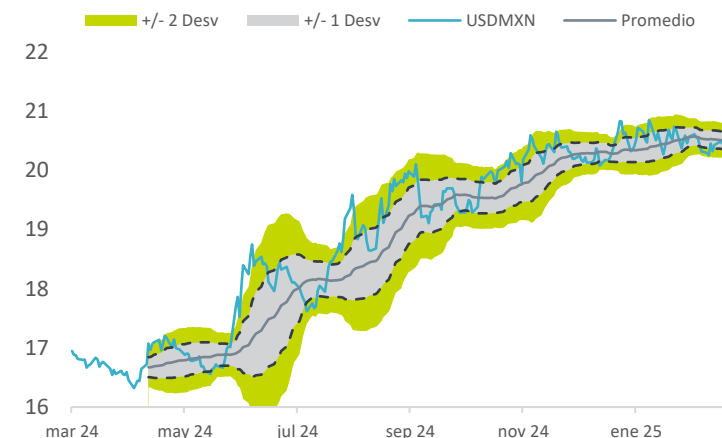
En precio máximo del año; en precio mínimo del año.
Fuente: Análisis Bx+ / Bloomberg

S&P/BMV IPC



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+ / Bloomberg

USDMXN



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+ / Bloomberg



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	ghernandezo@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	ardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	----------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21, Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

