

Clima de apertura

Nublado



Análisis

25 de abril de 2025

Perspectiva

+ Señales encontradas en el frente comercial y la lectura mixta de los últimos reportes corporativos limitan el apetito por riesgo, aunque se reaniman las esperanzas de que el Fed ajuste su postura monetaria. Si bien reportes afirman que China considera reducir las tarifas a ciertos productos estadounidenses (equipo médico, químicos industriales), funcionarios chinos aclararon que no están en negociaciones con los EE. UU., incluso contraviniendo comentarios de D. Trump en este sentido. El Srio. del Tesoro consideró posible lograr la siguiente semana un entendimiento comercial con Corea del Sur. Aunque empresas tecnológicas (Intel, Alphabet) tuvieron resultados favorables, la atención está en las guías ante la incertidumbre económica.

+ Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses bajan luego de tres sesiones al alza, tomando utilidades en el sector tecnológico. El rendimiento a 10 años del bono del tesoro hila cuatro días a la baja después de que un par de miembros del Fed expresaran apertura a recortar el objetivo de los fondos federales en un futuro no muy lejano. El índice dólar rebota 0.2%. Prácticamente todos los componentes de la canasta de las principales divisas se debilitan contra el dólar. Aunque repunta marginalmente esta mañana, el USDMXN se enfila a registrar su tercera baja semanal consecutiva. El petróleo borra el alza de ayer y exhibe un balance semanal negativo.

Al detalle

+ Un Gobernador y un Presidente Regional del Fed indicaron apertura a bajar tasas de interés de observarse un claro deterioro en el empleo. Uno de ellos señaló que podrían ajustar tan pronto como en junio.

+ Alphabet sube 4.0% en pre mercado tras reportar utilidades por acción de USD\$2.81, contra USD\$2.01 esperado.

+ Intel cayó 7.2% al compartir una débil guía para el trimestre actual.

+ Arca Continental tuvo un positivo 1T, con alzas en ventas (12.4% a/a) y utilidad neta (10.2% a/a), pero debajo de la expectativa del consenso.

+ Kimberly Clark de México presentó un marginal crecimiento en ventas (0.3% a/a), con contracciones a nivel operativo (-12.5%) y neto (-10.9% a/a), ante un escenario de cautela entre los consumidores.

+ Megacable reportó incremento en ventas de 7.8% a/a, gracias al aumento en suscriptores del segmento masivo. La utilidad neta bajó por un mayor gasto financiero y efecto cambiario desfavorable.

+ Liverpool mantuvo una sólida tendencia en ingresos, pero mayores costos y gastos presionaron sus resultados operativos y netos, quedando por debajo de las expectativas.

+ GAP anunció el pago de un dividendo de \$16.84 por acción, pagadero en los próximos 12 meses.

A seguir...

+ Hoy, la confianza del consumidor (U. Michigan) en los EE. UU. La próxima semana, elecciones federales en Canadá; el PIB al 1T y la inflación de abril en la Eurozona; el PIB al 1T y las nóminas no agrícolas de abril en los EE. UU.; la estimación oportuna del PIB al 1T en México.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,502.00 ↓	-0.17	-8.17
Futuros Dow Jones	40,141.00 ↓	-0.30	-6.37
Futuros Nasdaq	19,272.25 ↓	-0.26	-10.19
S&P/BMV IPC (cierre previo)	56,382.00 ↑	1.10	15.45
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	19.62 ↑	0.14	-5.80
EURUSD	1.14 ↓	-0.29	9.69
USDJPY	143.39 ↑	0.53	-8.78
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.27 ↓	-4.10	-29.5
Bono 10 años MX	9.22 ↔	0.00	-121.7
TIIIE fondeo 1d	9.01 ↔	0.00	-119.0
Cetes 28d	8.80 ↔	0.00	-124.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,295.25 ↓	-1.62	25.56
Petróleo WTI	61.92 ↓	-1.39	-13.66
Cobre	479.35 ↓	-1.29	19.05

Notas de Interés:

- **Perspectivas Bx+:** Actualización pronóstico PIB [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Inflación marzo [Ver Nota](#)
- **Econorumbo:** Abril [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de** [Análisis y Estrategia](#)

@AyEVeporMas



Abril											
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*			
Lun. 21											
	MX	No se esperan indicadores									
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.23	4.23	n.d.			
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.05	4.06	n.d.			
Mar. 22											
09:00	MX	Reservas internacionales	16 Abr. 25	■	Mmdd	238.94	237.98	n.d.			
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	8.80	9.00	n.d.			
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	8.63	8.66	n.d.			
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	8.43	8.53	n.d.			
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	8.70	8.75	n.d.			
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	8.90	9.19	n.d.			
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	5.07	4.99	n.d.			
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■							
07:00	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - P. Jefferson (con voto)		★							
07:30		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (sin voto)		★							
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Abr. 25	■	Puntos	-13.00	-4.00	-7.00			
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	4.24	4.25	n.d.			
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	3.80	3.98	n.d.			
12:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★							
12:30		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★							
16:00		Junta Gobernadores Fed - A. Kugler (con voto)		★							
22:00		Junta Gobernadores Fed - A. Kugler (con voto)		★							
08:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Abr. 25	■	%	-16.70	-14.50	-15.10			
Miér. 23											
06:00	MX	Ventas minoristas	Feb. 25	■	a/a%	-1.10	2.70	-0.10			
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	18 Abr. 25	■	s/s%	-12.70	-8.50	n.d.			
07:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★							
07:30		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★							
07:45		Índice PMI Manufactura (P)	Abr. 25	★	Puntos	50.70	50.20	49.00			
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Abr. 25	★	Puntos	51.40	54.40	52.60			
08:00		Venta de casas nuevas	Mar. 25	★	m/m%	7.40	4.10	1.30			
08:30		Inventarios de petróleo	18 Abr. 25	★	Mdb	0.24	0.52	1.55			
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	4.21	4.23	n.d.			
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	4.00	4.10	n.d.			
12:00		Beige Book- Fed		★							
16:30		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★							
-		Permisos de construcción (F)	Mar. 25	★	m/m%	0.50	1.60	n.d.			
01:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Abr. 25	■	Puntos	48.00	48.30	47.60			
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Abr. 25	■	Puntos	48.80	48.60	47.40			
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Feb. 25	★							

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
--------------------------	---------------------	-------------------------

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

