

Clima de apertura

Nublado



Análisis

06 de mayo de 2025

Perspectiva

+ Los efectos de la incertidumbre comercial seguirán limitando el apetito por riesgo. Esto, después de que más compañías estimaran daños asociados a los aranceles, incluso algunas retiraron su guía ante la falta de claridad en el panorama. Por su parte, reportes aseguran que la UE consideraría imponer tarifas a productos estadounidenses por 100 mmd, de no lograrse un acuerdo comercial. Además, se está dando por descontado que el FED no anunciará mañana recortes en el objetivo de los fondos federales.

+ Los futuros de los índices accionarios en los EE. UU. operan de forma negativa, ya que no se ven avances claros con el tema de las negociaciones comerciales. En Europa, el Euro Stoxx 50 baja 0.5% después de que no se lograra ratificar al canciller en Alemania. Previo al anuncio del Fed y en un entorno de mayor preferencia por activos seguros, el rendimiento a 10 años del bono del tesoro devuelve parte de las alzas de las últimas tres jornadas. El índice dólar (-0.4%) se deprecia por tercer sesión consecutiva. Al interior de la canasta de las principales divisas, destaca el fortalecimiento del yen japonés (+0.7%) contra el dólar; monedas emergentes presentan un sesgo negativo (real brasileño -0.1%, peso mexicano -0.3%, dólar taiwanés -0.5%). Así, el USDMXN se cotiza en su mayor nivel en tres semanas. El precio del petróleo se recupera de las caídas de ayer, asociadas a la decisión de la OPEP+ de elevar su producción de crudo a partir de junio. El oro continúa repuntando ante la incertidumbre comercial y económica; se acerca al récord que marcó hace dos semanas.

Al detalle

+ Ford Motor suspendió su previsión anual y estimó un impacto de \$1.500 mdd de los aranceles. Sus acciones bajan cerca de 2% previo a la apertura.

+ Palantir cae casi 7% en pre mercado pese a que sus resultados trimestrales superaron expectativas; las utilidades empataron estimados.

+ Acciones de Mattel caen 2.5% previo a la apertura después de que suspendiera su pronóstico para 2025, por la incertidumbre arancelaria.

+ GAP pagó el certificado bursátil GAP-21 por un valor total de \$2,500 mdp con recursos obtenidos de su última emisión de certificados bursátiles.

+ Genera pagará un dividendo en efectivo en 2 exhibiciones. El primero será por un total de \$1,200.9 mdp (\$0.76 por acción) a pagarse el 16 de mayo próximo.

+ GCC decretó el pago de un dividendo a razón de \$1.76 por acción a pagarse el 13 de mayo.

+ ASUR reportó un incremento de 3.8% a/a en el mes de abril en el tráfico de pasajeros totales, apoyado por un aumento de 5.9% en tráfico doméstico y de 0.5% en internacional.

A seguir...

+ Subastas de valores gubernamentales en los EE. UU.; en México, la encuesta de Citi y subastas de valores gubernamentales.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,624.75 ↓	-0.83	-6.12
Futuros Dow Jones	41,016.00 ↓	-0.73	-4.33
Futuros Nasdaq	19,831.25 ↓	-1.12	-7.58
S&P/BMV IPC (cierre previo)	55,836.00 ↑	0.04	14.33
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	19.75 ↑	0.28	-5.18
EURUSD	1.13 ↑	0.22	9.52
USDJPY	142.68 ↓	-0.71	-9.24
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.33 ↓	-1.17	-23.7
Bono 10 años MX	9.30 ↔	0.00	-114.1
TIIIE fondeo 1d	9.02 ↔	0.00	-118.0
Cetes 28d	8.65 ↔	0.00	-139.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,388.28 ↑	1.62	29.10
Petróleo WTI	58.67 ↑	2.70	-18.20
Cobre	469.6 ↑	0.88	16.63

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** PIB 1T25 [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Inflación marzo [Ver Nota](#)
- **Econorumbo:** Abril [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de** [Análisis y Estrategia](#)

@AyEVeporMas



Mayo

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 05								
	- MX	Creación de empleo formal- IMSS	Abr. 25	■	Miles		34.20	n.d.
08:00	EE. UU.	ISM Servicios	Abr. 25	★	Puntos	51.60	50.80	50.30
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.20	4.20	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.07	4.07	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%		3.78	n.d.
Mar. 06								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Feb. 25	★	a/a%	-7.80	-7.00	-5.00
06:00		Consumo privado	Feb. 25	★	a/a%	-1.90	-1.30	-2.10
06:00		Venta de vehículos- AMIA	Abr. 25	■	Mda	108.30	127.36	n.d.
09:00		Reservas internacionales	02 May. 25	■	Mmdd		239.14	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		8.65	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		8.51	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		8.39	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		8.70	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		8.58	n.d.
11:30		Subasta real	20a	■	%		5.09	n.d.
	-	Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
06:30	EE. UU.	Balanza comercial	Mar. 25	★	Mmdd	-140.50	-122.70	-137.20
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		4.23	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		4.44	n.d.
Miér. 07								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	02 May. 25	■	s/s%		-4.20	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	02 May. 25	★	Mdb		-2.70	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.19	n.d.
12:00		Anuncio Política Monetaria Fed	07 May. 25	★	%		4.50	4.50
12:30		Presidente Fed - J. Powell		★				
Jue. 08								
06:00	MX	Inflación general	Abr. 25	★	a/a%		3.80	n.d.
06:00		Inflación general	Abr. 25	■	m/m%		0.31	n.d.
06:00		Inflación subyacente	Abr. 25	■	m/m%		0.43	n.d.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	03 May. 25	■	Miles		241.00	n.d.
08:00		Inventarios mayoristas (F)	Mar. 25	★	m/m%		0.50	0.40
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.24	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.22	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		4.81	n.d.
00:00	MD	Producción industrial- Alemania	Mar. 25	■	m/m%		-1.30	1.00
05:00		Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	08 May. 25	★	%		4.50	4.25
	- ME	Balanza comercial - China	Abr. 25	★	Mmdd		102.64	88.80
Vie. 09								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Abr. 25	■	Puntos		46.00	n.d.
06:00		Producción de vehículos- AMIA	Abr. 25	■	Mda		338.67	n.d.
	-	Ventas minoristas- ANTAD	Abr. 25	■	a/a%		1.00	n.d.
04:15	EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
04:45		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
06:30		Junta Gobernadores Fed - A. Kugler (con voto)		★				
08:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
09:30		Presidente Fed NY, Junta Gobernadores Fed C. Waller		★				
17:45		Presidentes Fed St. Louis y Cleveland, Junta Gobernadores Fed L. Cook		★				
02:40	MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★				
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Abr. 25	★	a/a%		-0.10	n. d.
19:30		Inflación al productor- China	Abr. 25	■	a/a%		-2.50	n. d.

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

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

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

