

Clima de apertura

Despejado



Análisis

07 de mayo de 2025

Perspectiva

+ Los mercados financieros asimilarían con optimismo el anuncio de futuras negociaciones entre los EE. UU. y China. El secretario del Tesoro estadounidense y su negociador comercial se reunirán con sus homólogos chinos en Suiza para buscar una desescalada en las tensiones comerciales. Por otro lado, los inversionistas esperan la decisión del FED y las declaraciones del presidente J. Powell más adelante en la jornada, si bien no se esperan cambios en la tasa de referencia en esta ocasión. Por último, el mercado reacciona a los resultados trimestrales de empresas como Disney y Uber.

+ Los futuros de los principales índices accionarios en los EE. UU. avanzan luego de dos sesiones a la baja, ante la posibilidad de un próximo desescalamiento en las tensiones comerciales. En Europa los mercados presentan movimientos negativos (Euro Stoxx 50 -0.5%), mientras que en Asia los índices cerraron en su mayoría positivos, destacando el alza de 0.8% del índice de Hong Kong. El rendimiento a 10 años del bono del tesoro sube 1.9 pb., mostrando pocos cambios previos al anuncio del FED. El USDMXN se ubica en \$19.62 pesos por dólar, apreciándose 0.24% frente al dólar, mientras el índice dólar avanza 0.19%, fortaleciéndose ante otras divisas de países desarrollados como el euro. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI sube 0.19%, mientras el oro cae 1.27%, ante el alivio de tensiones que genera la reunión entre EE.UU. y China.

+Al detalle

+ Disney sube más de 7.0% antes de la apertura tras superar el estimado, y elevó su guía de utilidades. Además, acordó asociarse con Miral para construir un parque temático y resort en Abu Dabi.

+ Super Micro Computer cae más de 6.0% en pre mercado después de quedar por debajo de lo esperado y ofrecer una guía débil para el trimestre actual.

+ Uber cae 3.0% en pre mercado después de reportar ingresos de USD\$11.53 mdd mientras que se esperaban USD\$11.62 mdd.

+ AMD sube más del 1.0% después de presentar utilidades por acción de 96 centavos mientras que esperaban 94 centavos de dólar.

+ GAP incrementó 9.9% a/a el tráfico de pasajeros en abril, los viajeros nacionales subieron 12.3% y los internacionales 5.2%.

+ OMA reportó un aumento en tráfico de pasajeros de 18.8% a/a, el nacional aumentó 17.5% y el internacional 27.2%.

+ Alsea informó que la Asamblea aprobó el nombramiento de Armando Torrado Martínez como nuevo Presidente del Consejo de Administración, sucediendo a Alberto Torrado Martínez.

+ Coca Cola Femsa anunció el cierre de una colocación de valores de deuda denominados en dólares por US\$500 millones con vencimiento en 2035 ("Senior Notes"), cuyo precio se fijó el 1 de mayo de 2025.

+A seguir...

+ En EE.UU. se espera la decisión de política monetaria del Fed y la conferencia de prensa de Jerome Powell, además datos de inventarios semanales de petróleo.

Mercados

Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,646.25	↑	0.36	-5.76
Futuros Dow Jones	41,123.00	↑	0.50	-4.08
Futuros Nasdaq	19,928.50	↑	0.26	-7.13
S&P/BMV IPC (cierre previo)	57,349.84	↑	2.71	17.43
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	19.62	↓	-0.24	-5.79
EURUSD	1.14	↓	-0.10	9.71
USDJPY	143.31	↑	0.60	-8.84
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.31	↑	1.94	-25.5
Bono 10 años MX	9.23	↔	0.00	-120.3
TIIE fondeo 1d	9.03	↔	0.00	-117.0
Cetes 28d	8.55	↔	0.00	-149.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,388.04	↓	-1.27	29.09
Petróleo WTI	59.20	↑	0.19	-17.46
Cobre	463.35	↓	-2.14	15.08

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



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+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers

★ 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, 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

