

Clima de apertura

Despejado



Análisis

16 de mayo de 2025

Perspectiva

+ El menor pesimismo en materia comercial y las cifras de inflación de esta semana en los EE. UU. se mantienen como unos de los principales catalizadores. Si bien la tregua comercial EE. UU. – China y las cifras de inflación menores a lo esperado acotan parcialmente el temor de un escenario de estanflación, el panorama es todavía incierto. Por otro lado, la atención comenzará a girar hacia las negociaciones sobre el presupuesto federal en los EE. UU., con la mira puesta sobre los posibles recortes a impuestos.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma positiva, y el balance semanal se encamina a presentar importantes avances, conforme se va dejando de lado el peor escenario económico posible. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro extienden las bajas de ayer, reflejando la mayor probabilidad de que el FED retome en un futuro no muy lejano los recortes en el objetivo de los fondos federales, dada la lectura de inflación de esta semana. En este contexto y ante la especulación de que la administración Trump opte por una política de “dólar débil” para impulsar la reindustrialización en los EE. UU., el índice dólar (-0.1%) mantiene un sesgo negativo. El tipo de cambio rebotó ayer 11 cts. y osciló durante la madrugada entre \$19.44 y \$19.53; su balance semanal no muestra mayores cambios (+4 cts.). Los precios del petróleo repuntan ligeramente después de dos sesiones negativas; el oro, con la baja de hoy, acumula una caída semanal de 4.3%, en línea con la menor demanda por refugio.

Al detalle

+ Ayer, BANXICO volvió a decidir por unanimidad recortar en 50 pb. la tasa de interés objetivo y reiteró que estima poder continuar “con la recalibración de la postura monetaria (...) y considerar ajustarla en una magnitud similar”, pese al incremento en el pronóstico de inflación.

+ El presidente del FED de Atlanta estimó que la economía estadounidense se desacelere, mas no entraría en recesión.

+ Novo Nordisk cae un 4% después de que el director ejecutivo anunciara su renuncia, citando recientes desafíos del mercado.

+ Vistra sube 5.5% tras anunciar que adquiriría 7 instalaciones de generación de gas natural (capacidad de 2,600 megavatios) por USD\$1,900 mdd.

+ Genera firmó la compraventa por 25.1% de las acciones de ConCrédito, por \$2,495 mdp a liquidarse a más tardar el 30 de junio.

+ Grupo México Transportes decretó un dividendo de \$0.50 por acción a pagarse el 26 de mayo.

A seguir...

+ Hoy, la confianza del consumidor (U. Michigan) de abril y mensajes de dos presidentes regionales del FED en los EE. UU. La próxima semana, en China, la actividad industrial y ventas minoristas de abril; la inflación para abril en el Reino Unido; en la Eurozona y los EE. UU., los PMI de mayo; en México, las ventas minoristas y el IGAE de marzo, junto con la inflación de la 1Q mayo y la balanza comercial de abril.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,953.25 ↑	0.34	-0.63
Futuros Dow Jones	42,511.00 ↑	0.30	-0.84
Futuros Nasdaq	21,471.25 ↑	0.33	0.06
S&P/BMV IPC (cierre previo)	57,959.72 ↑	0.55	18.68
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	19.48 ↓	-0.04	-6.45
EURUSD	1.12 ↑	0.09	8.14
USDJPY	145.53 ↓	-0.10	-7.42
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.39 ↓	-4.52	-18.3
Bono 10 años MX	9.32 ↔	0.00	-111.9
TIIIE fondeo 1d	9.00 ↔	0.00	-120.0
Cetes 28d	8.40 ↔	0.00	-164.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,178.54 ↓	-1.90	21.11
Petróleo WTI	61.91 ↑	0.47	-13.68
Cobre	456 ↓	-1.82	13.25

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Anuncio FED [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Inflación abril MX [Ver Nota](#)
- Eco Bx+: PIB 1T25 [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVeporMas



Mayo

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 11								
-	EE. UU.	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
17:50 MD		Balanza comercial- Japón	Mar. 25	■	Mmdy	516.50	712.90	547.70
Lun. 12								
06:00 MX		Producción industrial	Mar. 25	■	a/a%	1.90	-1.20	1.50
06:00		Producción manufacturera	Mar. 25	■	a/a%	3.10	-0.30	3.50
08:25 EE. UU.		Junta Gobernadores Fed - A. Kugler (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.30	4.22	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.11	4.09	n.d.
Mar. 13								
09:00 MX		Reservas internacionales	28 Feb. 25	■	Mmdd	239.63	239.32	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	8.40	8.55	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	8.35	8.48	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	8.25	8.31	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	8.37	8.49	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	9.41	9.26	n.d.
11:30		Subasta real	3a	■	%	5.11	5.22	n.d.
06:30 EE. UU.		Inflación general	Abr. 25	★	a/a%	2.30	2.40	2.40
06:30		Inflación general	Abr. 25	★	m/m%	0.20	-0.10	0.30
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	4.25	4.24	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	3.93	3.82	n.d.
09:00 MD		Gobernador BoE- A. Bailey		★				
Miér. 14								
06:00 EE. UU.		Aplicaciones de hipotecas	09 May. 25	■	s/s%	1.10	11.00	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	09 May. 25	★	Mdb	3.45	-2.03	-2.21
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	4.24	4.20	n.d.
15:40		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
00:00 MD		Inflación al consumidor armonizada UE - Alemania (F)	Abr. 25	■	a/a%	2.20	2.20	2.20
Jue. 15								
13:00 MX		Anuncio de política monetaria de Banxico	15 May. 25	★	%	8.50	9.00	8.50
06:30 EE. UU.		Índice de manufactura Empire	May. 25	■	m/m%	-9.20	-8.10	-8.00
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	10 May. 25	■	Miles	229.00	229.00	228.00
06:30		Índice de precios al productor	Abr. 25	★	m/m%	-0.50	0.00	0.20
06:30		Ventas minoristas	Abr. 25	★	m/m%	0.10	1.70	0.00
06:40		Presidente Fed - J. Powell		★				
07:15		Producción industrial	Abr. 25	★	m/m%	0.00	-0.30	0.10
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%	4.22	4.23	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%	4.24	4.23	n.d.
12:05		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
00:00 MD		PIB- Reino Unido (P)	1T25	★	a/a%	1.30	1.50	1.20
00:45		Inflación al consumidor- Francia (F)	Abr. 25	■	a/a%	0.90	0.80	0.80
03:00		Producción industrial- Eurozona	Mar. 25	■	m/m%	2.60	1.10	2.00
03:00		PIB - Eurozona (S)	1T25	★	a/a%	1,2	1.20	1.20
17:50 MD		PIB - Japón (P)	1T25	★	t/t%	-0.20	0.60	-0.10
22:30		Producción Industrial - Japón (F)	Mar. 25	■	m/m%	0.20	-1.10	n.d.
Vie. 16								
-	MX	Ventas minoristas- ANTAD	Abr. 25	■	a/a%		1.00	n.d.
06:30 EE. UU.		Inicios de casas	Abr. 25	★	m/m%		-11.40	3.00
06:30		Permisos de construcción	Abr. 25	★	m/m%		0.50	-1.20
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Abr. 25	★	Puntos		52.20	53.40
19:40		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
-		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
03:00 MD		Balanza comercial- Eurozona	Mar. 25	★	Mmde	27.90	22.70	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, Gustavo Hernández Ocádiz y Santiago Mendoza Perea, 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+.

ESTUDIOS ECONÓMICOS Y ANÁLISIS BURSÁTIL

Economista en Jefe

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

Analista Económico

Santiago Mendoza Perea	55 56251500 x 31725	asaldana@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

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 Ocádiz	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
--------------------	---------------------	--------------------

PROMOCIÓN BUSRÁTIL

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

