

# Clima de apertura

## Despejado



Análisis

28 de mayo de 2025

### Perspectiva

+ Los mercados financieros conservan calma mientras se espera la publicación de las minutas de la última reunión de política monetaria del Fed, y del reporte de Nvidia. Asimismo, continúa el seguimiento a los avances en las negociaciones comerciales entre EE. UU. y el resto del mundo. En el ámbito local, destaca el Reporte Trimestral de Inflación de BANXICO.

+ Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. operan estables, tratando de mantener el impulso de la jornada previa. En Europa, los mercados retroceden (Euro Stoxx 50 -0.4%), con la atención puesta en las negociaciones comerciales de Suiza con los EE.UU., mientras que en Asia los índices cerraron negativos. El rendimiento de los bonos a 10 años en los EE. UU. no exhiben grandes variaciones, aunque el rendimiento a 2 años – más sensible a las expectativas de política monetaria – baja 2.5 pb., hasta 3.96%, a la espera de que las minutas del Fed ofrezcan más claridad sobre el posicionamiento de los miembros del Comité en cuanto al rumbo que tomarán en un futuro las tasas de interés. El USDMXN se deprecia marginalmente, al tiempo que el índice dólar avanza 0.20%, recuperando fuerza por segundo día al hilo. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI sube 1.28%, recuperándose de la caída de ayer; el oro avanza por primera vez en tres jornadas.

### Al detalle

+ El presidente del Fed de Nueva York dijo que los bancos centrales deben "responder con relativa fuerza" cuando la inflación comienza a desviarse de su objetivo, dada la gran incertidumbre en torno al impacto económico de los aranceles.

+ Macy's reportó mejor a lo esperado en términos de utilidades. A pesar de lo anterior, revisó a la baja su guía, como consecuencia de los impactos arancelarios.

+ Nvidia sube 1.0% en pre mercado, antes de su reporte trimestral el día de hoy al cierre de mercado.

+ Abercrombie & Fitch avanza 26.0% en pre mercado después de presentar resultados mejores a lo esperado, con utilidades de USD\$1.69 por acción e ingresos de USD\$1,100 millones.

+ Arca Continental aprobó pagar un dividendo en efectivo de \$3.5 por acción, el pago será realizado en una sola exhibición el 9 de junio.

### A seguir...

+ En EE.UU. Se espera la publicación de las minutas del Fed, el índice de manufactura de Richmond y comentarios del presidente del Fed de Mineápolis; en México, Banxico presentará su reporte trimestral.

### Mercados

Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,940.25	↑	0.10	-0.85
Futuros Dow Jones	42,437.00	↑	0.06	-1.02
Futuros Nasdaq	21,514.00	↑	0.25	0.26
S&P/BMV IPC (cierre previo)	58,593.83	↑	0.23	19.98
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	19.28	↑	0.02	-7.45
EURUSD	1.13	↓	-0.14	9.25
USDJPY	144.51	↑	0.12	-8.07
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.44	↑	0.01	-12.5
Bono 10 años MX	9.25	↔	0.00	-118.8
TIIIE fondeo 1d	8.52	↔	0.00	-168.0
Cetes 28d	8.12	↔	0.00	-192.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,311.46	↑	0.32	26.17
Petróleo WTI	61.67	↑	1.28	-14.01
Cobre	474	↑	0.64	17.72

### Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Anuncio BANXICO [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Industria marzo MX [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Anuncio FED [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*
<b>Dom. 25</b>								
12:40	EE. UU.	Presidente Fed - J. Powell		★				
<b>Lun. 26</b>								
-	EE. UU.	Feriado por el día de los caídos						
<b>Mar. 27</b>								
02:00	EE. UU.	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
06:30		Órdenes de bienes durables (P)	Abr. 25	★	m/m%	7.50	-8.20	
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	May. 25	★	Puntos	86.00	87.00	
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.29	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.14	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	6s	■	%	4.24	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	3.80	n.d.	
18:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
09:00	MX	Reservas internacionales	23 May. 25	■	Mmdd	238.92	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	8.15	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	8.24	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	8.16	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	8.37	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	10.20	n.d.	
11:30		Subasta real	10a	■	%	5.11	n.d.	
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	May. 25	■	a/a%	0.80	n.d.	
03:00		Confianza del consumidor- Eurozona (F)	May. 25	■	%	-15.20	n.d.	
<b>Miér. 28</b>								
12:30	MX	Reporte Trimestral Banxico	1T25	★				
02:00	EE. UU.	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
05:00		Aplicaciones de hipotecas	23 May. 25	■	s/s%	-5.10	n.d.	
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	May. 25	■	Puntos	-13.00	1.00	
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	4.23	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	4.00	n.d.	
12:00		Minutas política monetaria Fed	07 May. 25	★				
00:45	MD	PIB - Francia (F)	1T25	■	a/a%	0.80	n.d.	
<b>Jue. 29</b>								
09:00	MX	Minutas política monetaria Banxico	14 May. 25	★				
06:30	EE. UU.	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
06:30		PIB (S)	1T25	★	t/t an.%	-0.30	-0.30	
06:30		Consumo Personal (S)	1T25	★	t/t an.%	1.80	n.d.	
06:30		Deflactor del PIB (S)	1T25	■	t/t an.%	3.70	3.70	
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	22 Mar. 25	■	Miles	227.00	n.d.	
08:00		Ventas de casas pendientes	Abr. 25	■	m/m%	6.10	-1.10	
08:40		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%	4.22	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%	4.24	n.d.	
09:30		Inventarios de petróleo	23 May. 25	★	Mdb	1.33	n.d.	
12:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%	4.12	n.d.	
14:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
18:25		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
<b>Vie. 30</b>								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Abr. 25	■	%	2.22	n.d.	
-		Balance público (YTD)	Abr. 25	■	Mmdp	-120.60	n.d.	
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Abr. 25	★	m/m%	0.50	0.30	
06:30		Consumo personal	Abr. 25	★	m/m%	0.70	0.20	
06:30		Balanza comercial (P)	Abr. 25	★	Mmdd	-163.20	-140.00	
06:30		Inventarios mayoristas (P)	Abr. 25	★	m/m%	-0.10	0.30	
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	May. 25	★	Puntos	50.80	50.80	
17:30		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
06:00	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	May. 25	■	a/a%	2.20	2.00	
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	May. 25	■	Puntos	49.00	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, Gustavo Hernández Ocadiz y Santiago Mendoza Perea, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en [www.vepormas.com](http://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 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

## 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

