

# Clima de apertura

## Nublado



Análisis

23 de enero de 2025

### Perspectiva

+Para la jornada de hoy, el catalizador central sigue siendo la aversión al riesgo de los inversionistas hacia sectores vinculados o expuestos a la política estadounidense, lo que a su vez ha reforzado la diversificación característica del año hacia emisoras y divisas de otros mercados, tanto emergentes como desarrollados. El S&P 500 apunta a hilar su segunda semana consecutiva de pérdidas, algo que no ocurría desde junio. El reporte de Intel presiona a emisoras más allá de las de alta capitalización, tras advertir retos en la fabricación de chips —cruciales para el sector de la IA—. A ello se suma un Banco de Japón que mantuvo su tasa de interés, elevó sus pronósticos de inflación y dejó la puerta abierta a nuevas alzas. Todo esto ocurre en vísperas de la decisión de la Fed del miércoles 28 de enero, en la que, a la luz de los datos favorables de la economía estadounidense publicados en la jornada previa, no habría razones para anticipar un recorte de tasas.

+Los futuros de los índices estadounidenses operan ligeramente a la baja, tras una semana turbulenta en materia geopolítica y el inicio de la temporada de reportes. En renta fija global, el bono del tesoro a 10 años retrocede a 4.24%, pero manteniéndose cerca de su nivel más alto desde septiembre. En divisas, el dólar se debilita marginalmente (DXY -0.1%), mientras que el USD/MXN se fortalece en línea con otras monedas de alta liquidez, como el yen, que en buena parte es influenciado por la posible alza en sus tasas de interés a futuro. En materias primas, el crudo rebota luego de que el presidente de Ucrania discutiera planes de reuniones trilaterales con EE. UU. y Rusia. Mientras tanto, el oro apunta a su mejor semana desde el inicio de la pandemia, pese a una pérdida marginal al arranque de la jornada, consistente con un contexto de aversión al riesgo.

### Al detalle

+En México, el INEGI publicó el IGAE para noviembre, el cual mostró que la actividad económica retrocedió 0.2% a tasa mensual con cifras desestacionalizadas, en línea con la señal de desaceleración que había anticipado el IOAE, mientras que a tasa anual registró un avance de 1.1%.

+El BoJ decidió mantener sin cambios su tasa de interés en 0.75%, tras haberla aumentado en diciembre a su nivel más alto en tres décadas. La votación fue 8 a 1, con solo un miembro proponiendo elevarla a 1.00%.

+Intel cae 13% previo a la apertura después de que presentara una perspectiva decepcionante para el primer trimestre, opacando que sus cifras trimestrales superaran las expectativas con utilidades de USD\$0.15 por acción e ingresos de USD\$13,400 mdd.

+Kimberly Clark de México reportó un crecimiento de 2.1% a/a en ventas netas, mejoró 6.0% a/a su EBITDA e incrementó 22.5% a/a su utilidad neta, principalmente por eficiencias operativas, ahorro de costos y mejores precios en materias primas.

### A seguir...

+El día de hoy, en EE. UU., se publicarán el Índice PMI tanto de manufactura como de servicios; ambos preliminares del mes de enero, así como el Índice de Confianza del Consumidor de la U. Michigan final para el mismo mes.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,932.25 ↓	-0.18	12.64
Futuros Dow Jones	49,355.00 ↓	-0.41	15.12
Futuros Nasdaq	25,596.00 ↓	-0.24	15.90
S&P/BMV IPC (cierre previo)	68,347.98 ↑	0.46	39.95
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.46 ↓	-0.03	-16.14
EURUSD	1.17 ↓	-0.13	13.39
USDJPY	158.20 ↓	-0.13	0.64
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.24 ↓	-0.98	-33.4
Bono 10 años MX	8.62 ↓	-1.20	-182.1
TIIIE fondeo 1d	7.05 ↔	0.00	-315.0
Cetes 28d	7.00 ↔	0.00	-304.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,932.53 ↓	-0.07	87.94
Petróleo WTI	60.51 ↑	1.94	-15.63
Cobre	588.65 ↑	1.86	46.19

### Notas de Interés:

- ECO Bx+: Inflación diciembre MX [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Econorumbo enero [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)


X @AyEveporMas



Enero								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 23								
06:00	MX	IGAE	Nov. 25	★	a/a%	1.10	1.75	n.d.
09:15		Encuesta expectativas sector privado-Bloomberg		■	%			
08:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Ene. 26	★	Puntos		51.80	n.d.
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Ene. 26	★	Puntos		52.50	n.d.
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Ene. 26	★	Puntos		54.00	54.00
02:15	MD	Índice PMI Manufactura- Francia (P)	Ene. 26	■	Puntos	51.00	50.70	n.d.
02:30		Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ene. 26	■	Puntos	48.70	47.00	47.70
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ene. 26	■	Puntos	49.40	48.80	n.d.
03:30		Índice PMI Manufactura- Reino Unido (P)	Ene. 26	■	Puntos	51.60	50.60	n.d.
04:00		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Lun. 26								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Dic. 25	■	%		2.66	n.d.
07:30	EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Nov. 25	★	m/m%		-2.20	3.00
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.59	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.52	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		3.50	n.d.
Mar. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Dic. 25	★	Mmdd		662.80	n.d.
09:00		Reservas internacionales	23 Ene. 2026	■	Mmdd		253.22	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.00	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.10	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.26	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		7.89	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		7.95	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		4.30	n.d.
09:00	EE. UU.	Índice de actividad manufacturera Richmond	Ene. 26	■	Puntos		-7.00	n.d.
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conferencia	Ene. 26	★	Puntos		89.10	90.00
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.63	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		3.75	n.d.
Mier. 28								
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	23 Ene. 2026	■	s/s%		14.10	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	23 Ene. 2026	★	Mdb		3.60	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.58	n.d.
13:00		Anuncio Política Monetaria Fed	28 Ene. 26	★	%		3.75	3.75
Jue. 29								
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	24 Ene. 26	★	Miles		200.00	n.d.
07:30		Balanza comercial	Nov. 25	★	Mmdd		-29.40	-45.00
09:00		Órdenes a fábricas	Nov. 25	■	m/m%		-1.30	n.d.
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Nov. 25	★	m/m%		0.50	-1.40
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.63	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.63	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		3.93	n.d.
04:00	MD	Confianza al consumidor - Eurozona (P)	Ene. 26	■	%		-12.40	n.d.
17:50		Ventas minoristas - Japón	Dic. 25	■	a/a%		1.00	0.80
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Dic. 25	■	m/m%		-2.70	-0.40
Vie. 30								
06:00	MX	PIB (P)	4T25	★	a/a%		-0.10	n.d.
-		Balance público (YTD)	Oct. 25	■	Mmdd		-991.70	n.d.
12:30	EE. UU.	Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
00:30	MD	PIB - Francia (P)	4T25	■	a/a%		0.90	0.60
03:00		PIB - Alemania (P)	4T25	★	a/a%		0.30	0.30
04:00		PIB - Eurozona (P)	4T25	★	a/a%		1.40	1.30
07:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania	Ene. 26	★	a/a%		2.00	2.00
19:30	ME	Índice PMI Manufactura- China	Ene. 26	■	Puntos		50.10	n.d.

## 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, Baltasar Montes Guerrero, Elisa Alejandra Añorve Vargas y Luis Pablo López Medrano, 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

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31709	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

### Analista Económico

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@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
-------------------------------	---------------------	----------------------

## 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,  
Aldalía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX  
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

