

Perspectiva

+Anticipamos un entorno relativamente volátil en respuesta a las amenazas que lanzó D. Trump ayer en materia de tarifas contra Canadá, China y México. Sin embargo, se disiparía parte del nerviosismo después de que D. Trump nominara como su Secretario del tesoro a S. Bessent, con un perfil familiarizado con los mercados. Por otro lado, hoy se publican las minutas de la junta del 6-7 noviembre del Fed, donde se espera obtener pistas sobre futuras acciones de política monetaria.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma mixta, evaluando las implicaciones que los aranceles anunciados por D. Trump traerían sobre empresas exportadoras norteamericanas y sobre sus socios comerciales. En Europa, el Euro Stoxx 50 baja 0.3%, dada la preocupación sobre el comercio mundial. El rendimiento a 10 años del bono del tesoro americano sube por primera vez en res sesiones, si bien lo hace ligeramente, lo que probablemente refleja el temor de que las tarifas afecten a la inflación, y, además, a la espera de las minutas del Fed a conocerse hoy. Al interior de la canasta de las mayores divisas, el peso mexicano (-1.1%) y el dólar canadiense (-0.8%), son las monedas que más se debilitan contra el dólar americano hoy, tras las amenazas de aranceles por parte de D. Trump. El USDMXN se cotiza en su mayor nivel en poco más de dos semanas. Los precios del petróleo y el oro devuelven parte de la caída de ayer, cuando reportes indicaban que Israel y Hezbollah entablarían conversaciones para buscar un alto al fuego.

Al detalle

+Ayer por la tarde, D. Trump amenazó con imponer tarifas de 25% a partir del 20 de enero a todos los productos canadienses y mexicanos, y que estas permanecerán hasta que se detenga el flujo ilegal de drogas (fentanilo) y migrantes ilegales. En otro mensaje, amenazó con aplicar tarifas del 10% adicional a productos chinos.

+HR Ratings ratificó la calificación crediticia de México en “BBB+”, pero redujo la perspectiva de estable a negativa. Consideró la débil perspectiva de crecimiento económico y una menor reducción del déficit fiscal respecto a lo estimado por la SHCP.

+Best Buy caía más de 7% en la preapertura después de publicar resultados decepcionantes del 3T y reducir su guía para todo el año.

+La farmacéutica Amgen bajaba 11% en pre mercado después de que los resultados de su medicamento contra la obesidad quedaran en el extremo inferior de las expectativas.

+Planigrupo, subsidiaria de Grupo México, presentó una oferta pública de adquisición forzosa y suscripción recíproca por hasta el 100% de las acciones de Grupo Acosta Verde, el factor de intercambio es de 10.3x por cada acción o un precio de \$156 por acción.

A seguir...

+Indicadores de actividad manufacturera regional, ventas de casas nuevas, la confianza del consumidor del Conference Board, subastas de valores gubernamentales y las minutas de la última reunión del Fed, en los EE. UU.; subastas de valores gubernamentales en México.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,019.75 ↑	0.22	21.59
Futuros Dow Jones	44,682.00 ↓	-0.32	15.81
Futuros Nasdaq	20,934.25 ↑	0.26	19.11
S&P/BMV IPC (cierre previo)	50,207.18 ↓	-0.44	-12.51
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	20.53 ↑	1.12	20.97
EURUSD	1.05 ↑	0.13	-4.80
USDJPY	153.30 ↓	-0.60	8.69
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.28 ↑	1.17	40.6
Bono 10 años MX	9.95 ↔	0.00	99.6
TIIIE 28d	10.48 ↔	0.00	-101.9
Cetes 28d	10.05 ↔	0.00	-121.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,632.83 ↑	0.30	27.62
Petróleo WTI	69.46 ↑	0.75	-3.06
Cobre	410.55 ↑	0.13	5.53

Notas de Interés:

- ECO B×+: Inflación 1Q noviembre [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- Inflación CDMX B×+: octubre [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

 @AyEVeporMas



Noviembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 25								
09:00	MX	Cuenta corriente	3T24	■	Mdd	0.73	3639.00	n.d.
10:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.42	4.42	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.31	4.31	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.13	4.13	n.d.
Mar. 26								
09:00	MX	Reservas internacionales	22 Nov. 24	■	Mmdd		225.36	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		10.05	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		10.10	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		10.21	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		10.49	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		10.06	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		5.20	n.d.
09:00	EE. UU.	Ventas de casas nuevas	Oct. 24	★	m/m%		4.10	-1.80
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Nov. 24	★	Puntos		108.70	112.50
09:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Nov. 24	■	Puntos		-14.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		4.10	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		4.14	n.d.
13:00		Minutas política monetaria Fed	07 Nov. 24	★				
Miér. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Oct. 24	★	Mmdd		-578.90	n.d.
12:30		Reporte Trimestral Banxico	3T24	★				
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	22 Nov. 24	■	s/s%		1.70	n.d.
07:30		PIB (S)	3T24	★	t/t%		2.80	2.80
07:30		Consumo Personal (S)	3T24	★	t/t%		3.70	n.d.
07:30		Deflactor del PIB (S)	3T24	■	t/t%		1.80	n.d.
07:30		Balanza comercial (P)	Oct. 24	★	Mmdd		-108.70	-99.20
07:30		Inventarios mayoristas (P)	Oct. 24	★	m/m%		-0.20	n.d.
07:30		Órdenes de bienes durables (P)	Oct. 24	★	m/m%		-0.70	0.40
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	23 Nov. 24	■	Miles		213.00	n.d.
09:00		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.53	n.d.
09:00		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.48	n.d.
09:00		Ingreso personal	Oct. 24	★	m/m%		0.50	0.40
09:00		Consumo personal	Oct. 24	★	m/m%		0.30	0.30
09:00		Ventas de casas pendientes	Oct. 24	■	m/m%		7.40	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	22 Nov. 24	★	Mdb		0.55	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.38	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		4.22	n.d.
Jue. 28								
09:00	MX	Minutas Banxico	14 Nov. 24	★				
	- EE. UU.	Feriado por el Día de Acción de Gracias						
03:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Nov. 24	■	%		-13.70	n.d.
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Nov. 24	■	a/a%		2.00	n.d.
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Oct. 24	■	m/m%		1.60	3.90
Vie. 29								
	- MX	Balance público (YTD)	Oct. 24	■	Mmdd		-1080.90	n.d.
	- EE. UU.	No se esperan indicadores						
01:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Nov. 24	■	a/a%		1.20	n.d.
01:45		PIB - Francia (P)	3T24	■	a/a%		1.30	n.d.
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Nov. 24	■	a/a%		2.00	n.d.
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Nov. 24	■	Puntos		50.10	n.d.
*/ Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+			Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★ Alto		
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes			★ Medio		
F: Final						■ 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, Ángel Ignacio Iván Huerta Monzalvo 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+, funge 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
--------------------------	---------------------	-------------------------

ANÁLISIS ECONÓMICO

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de Cima	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
--------------------------	---------------------	-------------------------

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@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

