

Perspectiva

+Anticipamos que se asimilen favorablemente los reportes en medios que aseguran que la administración Trump consideraría hacer un cambio esencial a sus planes de emplear tarifas universales, aplicando estas solo a las importaciones en sectores “críticos” para la economía y la seguridad nacional. También prevemos una respuesta favorable a los últimos eventos relacionados con la inteligencia artificial en el sector tecnológico. Todo lo anterior, a la espera de las minutas del Fed y de las cifras de empleo en los EE. UU., más adelante en la semana.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses exhiben optimismo, destacando el apetito de los inversionistas en el sector de semiconductores. En Europa, los mercados presentan movimientos positivos (Euro Stoxx 50 +1.6%), impulsados por el sector automotriz, que sería beneficiado por los rumores de aranceles más selectivos por parte del gobierno de los EE. UU. La parte larga de la curva de rendimientos en los EE. UU. continúa presionada, con el nodo a 30 años cerca de su mayor nivel desde noviembre de 2023, si bien presentó un regreso parcial ante los reportes que sugieren una política comercial menos álgida por parte de D. Trump, suponiendo un efecto inflacionario más acotado. El índice dólar se mantuvo a la baja (-1.1%). El USDMXN baja 30 cts. esta mañana, borrando todo el incremento observado la semana pasada. Los precios del petróleo se cotizan en máximos desde octubre pasado, impulsados por el aumento en precios anunciado por A. Saudita.

Al detalle

+Circula en medios que Microsoft planea invertir USD\$80 mil millones para desarrollar centros de datos para IA.

+Comcast lanzará Universal Ads, una plataforma publicitaria que ayudará en el proceso de compra de publicidad para pequeñas y medianas empresas.

+Femsa anunció que completó la transacción para desinvertir las operaciones de soluciones plásticas con AMMI, por un monto total de P\$3,165 millones.

+Vesta informó que el 15 de enero se procederá con el pago de la cuarta exhibición del dividendo por USD\$16 millones.

A seguir...

+Hoy, en los EE. UU., declaraciones de la Presidente del Fed de San Fco., y las órdenes fabriles de noviembre. Más adelante en la semana, destacan las cifras de inflación al consumidor para diciembre en la Eurozona, China y México; las nóminas no agrícolas de diciembre en los EE. UU.; y, las minutas de las últimas reuniones del Fed y Banxico.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,036.50 ↑	0.78	21.06
Futuros Dow Jones	43,201.00 ↑	0.42	13.65
Futuros Nasdaq	21,742.25 ↑	1.05	22.30
S&P/BMV IPC (cierre previo)	48,957.24 ↓	-1.62	-14.69
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	20.32 ↓	-1.51	19.73
EURUSD	1.04 ↑	1.05	-5.64
USDJPY	156.53 ↓	-0.46	10.98
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.60 ↑	0.41	72.3
Bono 10 años MX	10.22 ↑	0.20	126.6
TIIIE 28d	10.33 ↔	0.00	-117.5
Cetes 28d	10.04 ↔	0.00	-122.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,628.16 ↓	-0.46	27.40
Petróleo WTI	74.38 ↑	0.57	3.81
Cobre	417.7 ↑	2.54	7.36

Notas de Interés:

- ECO B×+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Ventas minoristas [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Enero								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 06								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Dic. 24	■	Puntos	47.10	49.40	n.d.
06:00		Venta de vehículos- AMIA	Dic. 24	■	Mda	146.00	147.97	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Dic. 24	■	a/a%		1.70	n.d.
08:30	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★				
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Dic. 24	★	Puntos		56.10	58.50
09:00		Órdenes a fábricas	Nov. 24	■	m/m%		-0.50	0.30
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Nov. 24	★	m/m%		0.20	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.23	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.14	n.d.
08:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Dic. 24	■	a/a%	2.60	2.20	2.40
Mar. 07								
09:00	MX	Reservas internacionales	03 Ene. 24	■	Mmdd		n.d.	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		10.04	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		9.98	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		9.94	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		10.06	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		10.43	n.d.
11:30		Subasta real	3a	■	%		6.11	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
07:00	EE. UU.	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
07:30		Balanza comercial	Nov. 24	★	Mmdd		-73.80	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%		4.12	n.d.
02:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Dic. 24	■	a/a%		1.30	n.d.
05:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Dic. 24	■	a/a%		2.70	n.d.
05:00		Tasa de desempleo- Eurozona	Nov. 24	★	%		6.30	n.d.
Miér. 08								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	03 Ene. 24	■	s/s%		n.d.	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Dic. 24	★	Miles		146.00	130.00
09:30		Inventarios de petróleo	03 Ene. 24	★	Mdb		n.d.	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		n.d.	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		4.24	n.d.
13:00		Minutas política monetaria Fed	07 Nov. 24	★				
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Dic. 24	★	a/a%		0.20	0.10
19:30		Inflación al productor- China	Dic. 24	■	a/a%		-2.50	-2.40
Jue. 09								
06:00	MX	Inflación general	Dic. 24	★	a/a%		4.55	n.d.
06:00		Inflación general	Dic. 24	■	m/m%		0.44	n.d.
06:00		Inflación subyacente	Dic. 24	■	m/m%		0.05	n.d.
09:00		Minutas Banxico	19 Nov. 24	★				
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	04 Ene. 24	■	Miles		n.d.	n.d.
08:00		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (sin voto)		★				
09:00		Inventarios mayoristas (F)	Nov. 24	★	m/m%		-0.10	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
11:40		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		4.54	n.d.
12:30		Presidente Fed Kansas - J. Schmid (sin voto)		★				
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Nov. 24	■	m/m%		-1.00	0.70
Miér. 10								
06:00	MX	Producción industrial	Nov. 24	■	a/a%		-2.20	n.d.
06:00		Producción manufacturera	Nov. 24	■	a/a%		0.50	n.d.
07:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Dic. 24	★	Miles		194.00	133.00
07:30		Tasa de desempleo	Dic. 24	★	%		4.20	4.20
07:30		Salarios nominales	Dic. 24	★	a/a%		4.00	4.00
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Ene. 25	★	Puntos		74.00	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, 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+, 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	ghernandezo@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

