

En tres minutos...

Optimismo previo al anuncio del Fed



28 de enero de 2025

Análisis

RESUMEN

- + Al finalizar la sesión, los principales índices accionarios de EE. UU. cerraron de forma positiva, especialmente el Nasdaq, que rebotó tras su fuerte caída de ayer, registrando, incluso, su mayor avance en casi dos semanas. Es probable que las compras de oportunidad de las empresas de megacapitalización hayan impulsado el repunte.
- + En materia corporativa lo más relevante fue que, según informes, Uber prepara un nuevo servicios que permitiría a los usuarios fijar precios para viajes frecuentes, función que fue lanzada desde hace meses por algunos de sus rivales.
- + En contraste con sus pares estadounidenses, el IPC de la BMV retrocedió al finalizar la sesión, con Cemex (-2.2%), Qualitas (-2.5%), y Grupo México (-2.7%) encabezando las pérdidas.
- + El rendimiento del treasury a 10 años mostró pocos cambios al concluir la jornada y cerró en 4.53%, a la espera del anuncio del Fed de mañana.
- + Por su parte, el dólar se apreció 0.5% frente a la canasta de divisas, aunque no de forma generalizada, pues las monedas emergentes lograron apreciarse (real brasileño +0.7%, peso mexicano +0.6%, rand sudafricano +0.3%). El USDMXN disminuyó 11 cts y cerró en \$20.56.
- + En cuanto a materias primas, tanto el precio del petróleo (WTI), como del oro, subieron, 1.1 y 0.8%, respectivamente.

EL DETALLE

- + La confianza del consumidor de EE. UU. se situó en 104.1 pts durante enero, decepcionando los 105.7 pts esperados, registrando su peor dato en cuatro meses. Al interior, el deterioro en el rubro de la percepción de las condiciones actuales opacó la mejora de expectativas.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Mañana, el Fed hará su anuncio de política monetaria, además, se conocerá la balanza comercial y los inventarios mayoristas de diciembre en los EE. UU., a nivel local se conocerá la tasa de desempleo del último mes de 2024.

Mercado	Cierre	Variación diaria	Variación en el mes	Variación en el año	Variación anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	51,536	-0.29%	4.09%	4.09%	-9.36%
En dólares	2,506	0.39%	5.60%	-26.04%	-25.17%
Dow Jones	44,850	0.31%	5.42%	5.42%	17.69%
S&P 500	6,068	0.92%	3.16%	3.16%	24.06%
Nasdaq	19,734	2.03%	2.19%	2.19%	27.68%
EuroStoxx 50	5,196	0.14%	6.12%	6.12%	12.09%
Hangseng	20,225	0.14%	0.82%	0.82%	30.20%
Nikkei	39,017	-1.39%	-2.20%	-2.20%	8.30%
Materias primas					
Oro	2,770.6	1.18%	4.91%	4.91%	37.34%
Plata	30.9	1.63%	5.70%	5.70%	35.14%
Cobre	425.0	0.43%	5.54%	5.54%	10.32%
Petróleo WTI	74.0	1.12%	3.17%	3.17%	-5.15%
Dinero					
México 10a	9.89	-2.08 pb.	-2.08 pb.	-125.58 pb.	-125.58 pb.
Cete 28d	9.87	-17 pb.	-17 pb.	-143 pb.	-143 pb.
TIIE 28d	10.2776	-1.01 pb.	3.26 pb.	-122.49 pb.	-122.49 pb.
EE. UU. 10a	4.54	0.21 pb.	-3.26 pb.	65.73 pb.	65.73 pb.
Divisas					
USDMXN	20.56	-0.57%	-1.26%	20.56%	16.24%
EURUSD	1.04	-0.57%	0.75%	0.75%	-3.70%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	10.49	0.11%	-13.73%	-13.72%	-39.67%
VIX S&P 500	16.41	-8.32%	-5.42%	-5.42%	23.76%

En tres minutos...

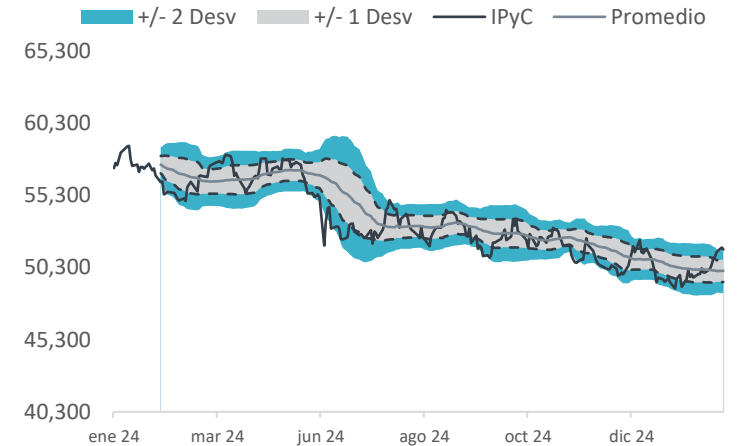


Análisis

28 de enero de 2025

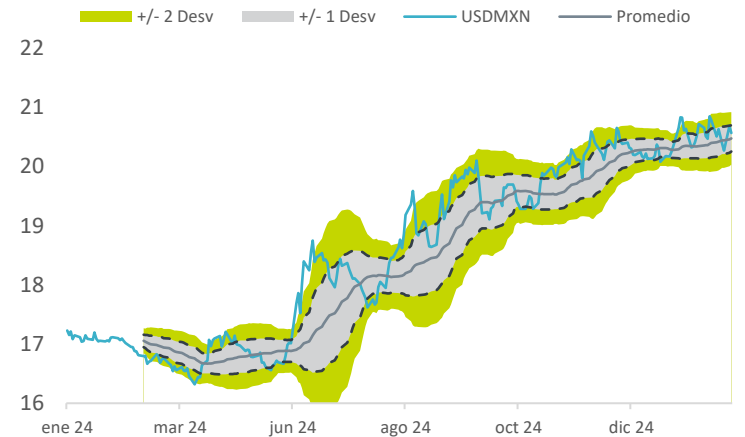
Emisoras S&P/BMV IPC							
Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio Max	Precio mín
GFNORTEO	147.90	-1.1%	0.0%	10.4%	-13.3%	149.60	136.93
FEMSAUBD	177.77	1.8%	0.0%	0.5%	-22.7%	177.77	167.67
WALMEX*	56.09	-1.9%	0.0%	2.2%	-19.3%	57.89	53.58
AMXB	14.57	-0.3%	0.0%	-2.5%	-5.8%	14.85	14.25
GMEXICOB	101.37	-2.7%	0.0%	2.5%	15.0%	105.46	97.19
CEMEXCPO	11.97	-2.2%	0.0%	2.5%	-15.4%	12.24	11.03
BIMBOA	54.30	1.4%	0.0%	-1.7%	-31.3%	55.16	49.45
GAPB	382.51	-1.3%	0.0%	4.4%	46.5%	395.33	369.57
ASURB	575.09	1.7%	0.0%	7.6%	16.7%	575.09	524.64
AC*	194.44	2.3%	0.0%	12.6%	4.3%	194.44	171.92
KOFUBL	159.99	-0.7%	0.0%	-1.2%	1.3%	161.04	150.50
GCARSOA1	119.81	1.0%	0.0%	3.9%	-28.2%	121.31	112.02
LACOMUBC	33.77	0.8%	0.0%	3.0%	-16.8%	33.99	31.84
GFINBURO	44.30	1.7%	0.0%	2.1%	-9.8%	44.47	43.13
GRUMAB	348.75	1.4%	0.0%	7.0%	12.0%	348.75	320.38
OMAB	201.68	0.2%	0.0%	12.4%	26.7%	202.22	177.14
KIMBERA	30.77	0.0%	0.0%	4.7%	-20.1%	30.77	28.85
VESTA*	54.13	4.2%	0.0%	1.7%	-18.3%	54.13	48.62
BBAJIOO	49.50	0.5%	0.0%	18.6%	-23.3%	49.50	42.30
PE&OLES*	278.35	0.5%	0.0%	4.6%	25.0%	294.21	272.05
ALFAA	16.99	2.8%	0.0%	12.6%	31.2%	16.99	14.87
ORBIA*	13.81	-0.5%	0.0%	-7.8%	-59.2%	15.07	13.48
ALSEA*	44.51	-0.8%	0.0%	2.3%	-33.3%	46.55	39.84
PINFRA*	189.85	-0.7%	0.0%	7.5%	11.8%	191.13	176.65
GCC*	182.18	0.7%	0.0%	-2.3%	-7.2%	190.11	176.44
TLEVICPO	7.39	1.9%	0.0%	6.9%	-29.1%	7.88	7.03
Q*	172.69	-2.5%	0.0%	-1.6%	-0.8%	177.18	162.71
CHDRAUIB	123.16	-0.9%	0.0%	-1.7%	15.4%	126.19	119.32
GENTERA*	28.07	-1.3%	0.0%	15.5%	22.6%	28.45	23.56
CUERVO*	18.34	-2.1%	0.0%	-21.7%	-44.6%	23.51	18.34
RA	140.04	-0.4%	0.0%	19.6%	-12.4%	140.63	116.45
BOLSAA	31.78	-0.3%	0.0%	-4.7%	-7.3%	33.28	31.33
MEGACPO	40.25	3.6%	0.0%	18.7%	-14.0%	40.25	35.35
LIVEPOLC1	102.67	0.0%	0.0%	3.6%	-13.2%	102.67	98.63
LABB	27.47	-1.3%	0.0%	9.3%	89.3%	28.03	25.67

S&P/MEXBOL IPC



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+ / Bloomberg

USDMXN



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+ / Bloomberg

En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.

Fuente: Análisis Bx+ / Bloomberg



En tres minutos...



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, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo López Ponce, 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 Consumo | Minoristas

Marisol Huerta Mondragón	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Financieras | Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

Analista Industriales

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 (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

