

Clima de apertura

Nublado



Análisis

05 de febrero de 2025

Perspectiva

+No descartamos que prevalezca un entorno de aversión al riesgo durante la jornada, marcada por: i) el nerviosismo por la guerra comercial, particularmente entre China y los EE. UU.; ii) la expectativa de que el Fed tenga un margen de acción limitado, alimentada por el dato de empleo ADP arriba de lo esperado y declaraciones algo restrictivas de un par de sus miembros; iii) reportes debajo de lo previsto de Alphabet y AMD.

+Los futuros de los principales índices accionarios en los EE.UU. operan negativos debido a decepcionantes reportes trimestrales en el sector tecnológico, principalmente Alphabet y AMD, además de la cautela asociada a las tensiones comerciales entre los EE. UU. y otros países. En Asia, los índices chinos reanudaron operaciones luego del feriado por el año lunar. El rendimiento del treasury a 10 años disminuye por segunda sesión al hilo, e incluso se ubica en un nivel no visto en casi dos meses, aún pese a que los comentarios de dos miembros del Fed sugieren que el Instituto podría tomarse un tiempo antes de retomar los ajustes en tasas de interés. Por su parte, el dólar retrocede 0.4% a la canasta de las principales divisas. El real brasileño (-0.8%) y el peso mexicano (-0.7%) son las únicas monedas con desempeño negativo al interior de dicha canasta: Así, el USDMXN sube 15 cts. y abre en \$20.65. En cuanto a materias primas, el precio del petróleo continúa debilitándose ante el temor de que las disputas comerciales lastimen al crecimiento mundial; el oro se perfila hacia un nuevo máximo histórico.

Al detalle

+En enero, la nómina privada ADP de EE. UU., creció en 183 mil nuevos puestos de trabajo, superando tanto el dato esperado (150 mil) como el del mes previo (176 mil, revisado al alza).

+El Presidente del Fed de Atlanta, R. Bostic, mencionó que se inclina por esperar un tiempo antes de retomar los ajustes en el referencial, para poder observar las reacciones de sus últimas decisiones. Su par de San Fco., M. Daly, también sugirió que el Instituto podría tomarse un tiempo antes de continuar con los recortes, para evaluar la evolución de los datos económicos, así como los posibles impactos en la inflación de los aranceles y de la política migratoria.

+GAP anunció que concretó la colocación en México de 60 millones de certificados bursátiles de largo plazo por un monto de P\$ 6,000 millones, la colocación presentó una sobre demanda de 3.4 veces.

+Alphabet cae 7.0% después de anunciar ingresos en la nube que no alcanzaron lo estimado por el consenso, cabe mencionar que los gastos en inteligencia artificial han incrementado considerablemente.

+AMD cae 8.0% en pre mercado después de que los ingresos del centro de datos del 4T24 quedarán por debajo de lo esperado.

+La asamblea de Planigrupo Asamblea confirmó la autorización de la adquisición a través de una oferta pública forzosa de hasta un 100% de las acciones representativas del capital social de Acosta Verde

A seguir...

+Declaraciones de un par de miembros del Fed y el PMI de servicios, ambos en los EE. UU.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,043.00 ↓	-0.33	1.81
Futuros Dow Jones	44,650.00 ↓	-0.11	4.14
Futuros Nasdaq	21,528.25 ↓	-0.66	1.42
S&P/BMV IPC (cierre previo)	51,889.75 ↑	1.33	6.25
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	20.67 ↑	0.79	-0.77
EURUSD	1.04 ↑	0.30	0.54
USDJPY	153.15 ↓	-0.77	-2.58
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.47 ↓	-4.22	-10.1
Bono 10 años MX	9.85 ↓	-0.50	-58.6
TIIIE fondeo 1d	10.02 ↔	0.00	-18.0
Cetes 28d	9.65 ↔	0.00	-39.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,862.97 ↑	0.71	9.09
Petróleo WTI	72.05 ↓	-0.89	0.46
Cobre	434.9 ↓	-0.10	8.01

Notas de Interés:

- **ECONORUMBO:** Calendario febrero [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** PIB 4T24 MX [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de** [Análisis y Estrategia](#)

 @AyEVeporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Febrero

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 02								
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Ene. 25	■	Puntos	50.10	50.50	50.60
Lun. 03								
-	MX	Feriado por el Día de la Constitución						
08:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Ene. 25	★	Puntos	51.20	50.10	50.10
09:00		Gasto en construcción	Dic. 24	■	m/m%	0.50	0.00	0.20
09:00		ISM Manufactura	Ene. 25	★	Puntos	50.90	49.20	49.50
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.22	4.20	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.15	4.14	n.d.
11:30		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
17:30		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
-		Venta total de vehículos	Ene. 25	■	Mda	16.00	16.80	16.20
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Ene. 25	■	Puntos	45.00	44.10	44.10
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Ene. 25	■	Puntos	46.60	46.10	46.10
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Ene. 25	■	a/a%	2.50	2.40	2.50
Mar. 04								
09:00	MX	Remesas	Dic. 24	■	Mdd	5227.80	5435.20	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	Ene. 25	■	Puntos	49.10	49.80	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	9.65	9.87	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	9.54	9.64	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	9.52	9.61	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	9.52	9.78	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	10.32	10.26	n.d.
11:30		Subasta real	3a	■	%	5.90	6.17	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Ene. 25	■	Puntos	45.60	47.70	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Ene. 25	■	Puntos	49.10	49.60	n.d.
09:00	EE. UU.	Órdenes a fábricas	Dic. 24	■	m/m%	-0.90	-0.40	0.50
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Dic. 24	★	m/m%	-2.20	-0.20	n.d.
10:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
13:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
Miér. 05								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Nov. 24	★	a/a%	.0.7	-2.60	n.d.
06:00		Consumo privado	Nov. 24	★	a/a%	0.30	1.40	n.d.
06:00		Venta de vehículos- AMIA	Ene. 25	■	Mda	119.81	146.00	n.d.
09:00		Reservas internacionales	31 Ene. 25	■	Mmdd		230.25	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	31 Ene. 25	■	s/s%	2.20	-2.00	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Ene. 25	★	Miles	183.00	122.00	155.00
07:30		Balanza comercial	Dic. 24	★	Mmdd		-78.20	-80.40
08:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Ene. 25	★	Puntos		52.80	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	31 Ene. 25	★	Mdb		3.46	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.19	n.d.
12:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
Jue. 06								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Ene. 25	■	Puntos		47.10	n.d.
13:00		Anuncio de política monetaria de Banxico	06 Ene. 25	★	%		10.00	9.50
01:30	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	01 Feb. 25	■	Miles		207.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.25	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.24	n.d.
06:00	MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	19 Dic. 24	★	%		4.75	4.75
Vie. 07								
06:00	MX	Inflación general	Ene. 25	★	a/a%		4.21	n.d.
06:00		Inflación general	Ene. 25	■	m/m%		0.38	n.d.
06:00		Inflación subyacente	Ene. 25	■	m/m%		0.51	n.d.
07:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Ene. 25	★	Miles		256.00	158.00
07:30		Tasa de desempleo	Ene. 25	★	%		4.10	4.10
07:30		Salarios nominales	Ene. 25	★	a/a%		3.80	3.90
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Feb. 25	★	Puntos		71.10	n.d.
09:00		Inventarios mayoristas (F)	Dic. 24	★	m/m%		-0.50	n.d.
Sáb. 08								
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Ene. 25	★	a/a%		0.10	n.d.
19:30		Inflación al productor- China	Ene. 25	■	a/a%		-2.30	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+**, 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 Promoción Bursátil Centro – Sur

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

