

Clima de apertura

Soleado



Análisis

10 de febrero de 2025

Perspectiva

+Prevedemos que el tema de aranceles se mantenga como uno de los principales catalizadores. El Presidente D. Trump comentó el fin de semana que hoy anunciaría tarifas de 25% al acero y al aluminio, y, posteriormente, aranceles “recíprocos” a sus socios comerciales. Además, hoy entran en vigor las tarifas retaliatorias que China aplicó a ciertos productos estadounidenses. Todo ello, a la expectativa de las comparecencias ante el Congreso de J. Powell y de las cifras de inflación en los EE. UU., más adelante en la semana. Finalmente, continúa la temporada de reportes en los EE. UU. y México.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan positivos. El anuncio de aranceles al acero y aluminio impulsa las acciones de productores en los EE. UU. El índice dólar exhibe un pequeño regreso a la espera de las comparecencias de J. Powell ante el Congreso de este martes y miércoles, y pese a que el tema arancelario pudiera generar presiones inflacionarias. El índice dólar (+0.2%) extiende las ganancias del cierre de la semana pasada, posiblemente en respuesta al tema arancelario. El dólar canadiense (-0.3%), el yen japonés (-0.3%) y el peso mexicano (-0.2%) destacan entre las monedas más afectadas al interior de la canasta de las mayores divisas. El USDMXN cotiza en su mayor nivel en más de una semana. El oro se aprecia significativamente, mientras que los precios del gas natural en Europa suben 4.5% ante un aumento en la demanda por condiciones climáticas más crudas.

Al detalle

+Las acciones relacionadas a acero y aluminio suben en pre mercado. Steel Dynamics y US Steel avanzan 5.0 y 4.0%, respectivamente.

+McDonald's sube 1.5% después de reportar resultados mixtos, con utilidades ajustadas de USD\$2.38 por acción, en línea con las expectativas.

+Super Micro Computer sube 4.0% antes de la publicación de sus resultados. Los analistas esperan que la compañía logre su quinta sesión consecutiva de utilidades.

+El Director General de Cemex, Fernando González decidió retirarse y será suplido por Jaime Muguero, actual director de Cemex EE. UU.

+Crédito Real presentó una solicitud voluntaria conforme al capítulo 15 del código de quiebras de los EE. UU.

A seguir...

+Hoy, el testimonio de la Presidente del BCE ante el Parlamento Europeo. Más adelante en la semana, las comparecencias de J. Powell ante el Congreso, y la inflación, ventas minoristas y producción industrial para enero; en México, la producción industria de diciembre.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,085.00 ↑	0.59	2.51
Futuros Dow Jones	44,666.00 ↑	0.55	4.18
Futuros Nasdaq	21,779.50 ↑	0.87	2.61
S&P/BMV IPC (cierre previo)	52,817.75 ↑	0.27	8.15
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	20.60 ↑	0.16	-1.11
EURUSD	1.03 ↓	-0.05	-0.30
USDJPY	151.95 ↑	0.36	-3.34
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.49 ↓	-0.40	-7.8
Bono 10 años MX	9.67 ↔	0.00	-76.3
TIIIE fondeo 1d	9.49 ↔	0.00	-71.0
Cetes 28d	9.65 ↔	0.00	-39.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,900.61 ↑	1.38	10.52
Petróleo WTI	71.84 ↑	1.18	0.17
Cobre	465.15 ↑	1.36	15.52

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Enero [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Inflación enero [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Anuncio Banxico [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. 09								
17:50	MD	Balanza comercial- Japón	Dic. 24	■	Mmdy	62.30	97.90	227.70
Lun. 10								
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	Dic. 24	■	Mda	312.26	224.91	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Ene. 25	■	a/a%		1.20	n.d.
10:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.22	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.16	n.d.
Mar. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Dic. 24	■	a/a%		-1.40	n.d.
06:00		Producción manufacturera	Dic. 24	■	a/a%		-0.18	n.d.
09:00		Reservas internacionales	07 Feb. 25	■	Mmdd		230.76	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		9.65	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		9.54	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		9.52	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		9.75	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		9.98	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%		5.45	n.d.
07:50	EE. UU.	Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
09:00		Comparecencia del Presidente del Fed J. Powell ante el Senado		★				
12:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%		4.33	n.d.
14:30		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
06:15	MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★				
Mié. 12								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	07 Feb. 25	■	s/s%		2.20	n.d.
07:30		Inflación general	Ene. 25	★	a/a%		2.90	2.90
07:30		Inflación general	Ene. 25	★	m/m%		0.40	0.30
07:30		Inflación subyacente	Ene. 25	★	m/m%		0.20	0.30
09:00		Comparecencia del Presidente del Fed J. Powell ante Representantes		★				
09:30		Inventarios de petróleo	07 Feb. 25	★	Mdb		8.66	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.21	n.d.
11:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		4.68	n.d.
Jue. 13								
-	MX	Salarios nominales	Ene. 25	★	a/a%		10.00	n.d.
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	08 Feb. 25	■	Miles		219.00	n.d.
07:30		Índice de precios al productor	Ene. 25	★	m/m%		0.20	0.20
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.25	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.24	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		4.91	n.d.
00:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Ene. 25	■	a/a%		2.30	2.30
01:00		PIB- Reino Unido (P)	4T24	★	a/a%		0.90	n.d.
04:00		Producción industrial- Eurozona	Dic. 24	■	m/m%		0.20	-0.20
07:30		Índice de precios al productor	Ene. 25	★	m/m%		0.20	0.20
Vie. 14								
-	MX	No se esperan indicadores						
07:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Ene. 25	★	m/m%		0.40	0.00
08:15		Producción industrial	Ene. 25	★	m/m%		0.90	0.80
04:00	MD	PIB - Eurozona (P)	4T24	★	a/a%		0.90	0.90

*/ 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	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

