

En tres minutos

Aplazamiento de aranceles da respiro a mercados



13 de febrero de 2025

Análisis

RESUMEN

- + El Presidente D. Trump ordenó la aplicación de aranceles recíprocos para todos sus socios comerciales, aunque la medida podría posponerse hasta abril. Lo anterior impulsó de forma generalizada a los principales índices accionarios de EE. UU., donde el Nasdaq lideró los avances.
- + En materia corporativa destacó el anuncio que hizo el CEO de Alibaba de que los equipos de Apple usarían su tecnología de inteligencia artificial.
- + A nivel local, el principal índice bursátil también presentó un desempeño positivo (+0.3%), con Bolsa (+8.1%), Regional (+4.0%), y Orbia (+3.7%) a la cabeza del avance diario.
- + El rendimiento del *treasury* a 10 años disminuyó 8.6 pbs y se situó en 4.53%, pese a que el dato de inflación al productor en los EE. UU. se situó arriba de lo esperado.
- + El dólar se depreció 1.0% frente a la canasta de las principales divisas; el USDMXN disminuyó 10 cts y cerró en \$20.40, su nivel más bajo en lo que va de febrero.
- + En cuanto a materias primas, el precio del petróleo (WTI) prácticamente no mostró cambios, pero el oro subió 0.8% y marcó un nuevo máximo histórico.

EL DETALLE

- + En enero, la inflación al productor de EE. UU. creció 3.5% a/a y 0.4% m/m, en ambos casos arriba de lo esperado. El componente subyacente creció 3.6% a/a (vs 3.3% esp.) y 0.3% m/m (en línea).

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Mañana se conocerán las cifras de la demanda agregada de EE. UU. (ventas minoristas y producción industrial) correspondientes a enero; se publicará la segunda lectura del PIB 4T24 de la Eurozona.

Mercado	Cierre	Variación diaria	Variación en el mes	Variación en el año	Variación anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	54,160	0.17%	5.76%	9.39%	-4.83%
En dólares	2,654	0.40%	6.26%	11.82%	-20.92%
Dow Jones	44,711	0.77%	0.37%	5.09%	16.82%
S&P 500	6,115	1.04%	1.23%	3.97%	23.46%
Nasdaq	19,946	1.50%	1.62%	3.29%	27.40%
EuroStoxx 50	5,501	1.75%	4.04%	12.35%	17.30%
Hangseng	21,814	-0.20%	0.00%	8.75%	37.38%
Nikkei	39,461	1.28%	-1.09%	-1.09%	4.66%
Materias primas					
Oro	2,937.0	0.96%	4.43%	11.21%	47.37%
Plata	33.0	0.72%	2.34%	12.92%	49.05%
Cobre	478.7	1.74%	11.86%	18.87%	28.98%
Petróleo WTI	71.4	0.06%	-1.54%	-0.43%	-8.30%
Dinero					
México 10a	9.78	-4.44 pb.	-4.44 pb.	-126.54 pb.	-126.54 pb.
Cete 28d	9.35	-52 pb.	-52 pb.	-69 pb.	-69 pb.
TIIE 28d	9.7739	0 pb.	-50.37 pb.	-47.11 pb.	-47.11 pb.
EE. UU. 10a	4.53	-9 pb.	-0.79 pb.	-3.82 pb.	-3.82 pb.
Divisas					
USDMXN	20.41	-0.63%	-1.31%	20.49%	15.73%
EURUSD	1.05	0.78%	0.98%	1.06%	-2.29%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	10.55	1.34%	4.15%	-13.20%	-37.06%
VIX S&P 500	15.1	-4.97%	-8.09%	-12.97%	-4.73%



En tres minutos

Aplazamiento de aranceles da respiro a mercados



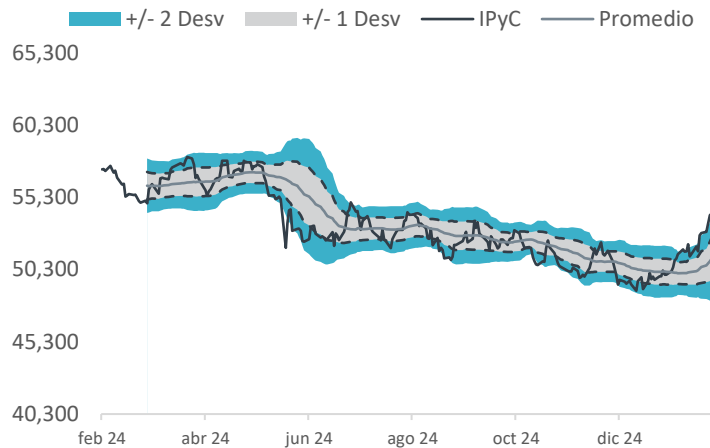
Análisis

13 de febrero de 2025

Emisoras S&P/BMV IPC							
Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	149.67	0.2%	4.5%	11.7%	-17.9%	150.45	136.93
FEMSAUBD	183.27	0.4%	4.0%	3.6%	-22.9%	183.27	167.67
WALMEX*	58.49	0.9%	8.9%	6.6%	-15.8%	58.49	53.58
AMXB	15.22	0.1%	5.2%	1.8%	4.4%	15.22	14.25
GMEXICOB	105.01	0.1%	3.4%	6.1%	23.9%	106.88	97.19
CEMEXCPO	13.53	0.3%	10.0%	15.8%	3.0%	13.79	11.03
BIMBOA	57.44	1.4%	5.6%	4.0%	-26.5%	57.44	49.45
GAPB	406.40	-2.5%	6.1%	10.9%	57.4%	416.75	369.57
ASURB	587.61	-0.5%	4.4%	9.9%	18.3%	590.82	524.64
AC*	210.28	-1.5%	11.0%	21.7%	9.9%	213.50	171.92
KOFUBL	173.02	1.4%	6.3%	6.8%	3.5%	173.02	150.50
GCARSOA1	121.67	-0.2%	2.4%	5.5%	-18.8%	121.88	112.02
LACOMUBC	34.90	-0.1%	3.0%	6.4%	-17.5%	34.94	31.84
GFINBURO	48.74	1.5%	10.6%	12.3%	-9.6%	48.74	43.13
GRUMAB	354.33	-1.5%	-1.3%	8.7%	12.2%	361.32	320.38
OMAB	204.02	-1.4%	4.3%	13.7%	29.5%	206.85	177.14
KIMBERA	32.45	2.1%	4.7%	10.4%	-14.7%	32.45	28.85
VESTA*	54.86	0.8%	1.3%	3.1%	-11.6%	54.98	48.62
BBAJIOO	47.43	1.7%	0.2%	13.6%	-29.3%	49.50	42.30
PE&OLES*	322.18	-0.7%	9.9%	21.0%	49.8%	324.38	272.05
ALFAA	17.59	-0.1%	3.7%	16.6%	36.1%	17.60	14.87
ORBIA*	13.63	3.7%	3.2%	-9.0%	-58.8%	15.07	12.89
ALSEA*	49.57	-0.2%	12.3%	14.0%	-23.7%	49.81	39.84
PINFRA*	202.74	-0.4%	3.5%	14.8%	13.2%	203.64	176.65
GCC*	211.81	2.4%	10.0%	13.6%	11.2%	211.81	176.44
TLEVICPO	8.70	2.1%	10.1%	25.9%	-11.2%	8.70	7.03
Q*	199.30	1.1%	15.6%	13.6%	2.5%	199.30	162.71
CHDRAUIB	124.11	1.2%	3.9%	-0.9%	4.2%	126.19	119.32
GENTERA*	28.60	2.7%	5.2%	17.7%	20.1%	28.68	23.56
CUERVO*	18.34	0.5%	-0.2%	-21.7%	-43.3%	23.51	17.26
RA	143.40	4.0%	5.9%	22.5%	-10.9%	143.40	116.45
BOLSAA	37.64	7.6%	18.0%	12.8%	4.3%	37.64	31.33
MEGACPO	43.24	1.0%	5.8%	27.5%	6.1%	43.24	35.35
LIVEPOLC1	104.50	-1.7%	0.7%	5.4%	-16.6%	106.33	98.63
LABB	28.75	-0.5%	1.8%	14.4%	119.5%	28.88	25.67

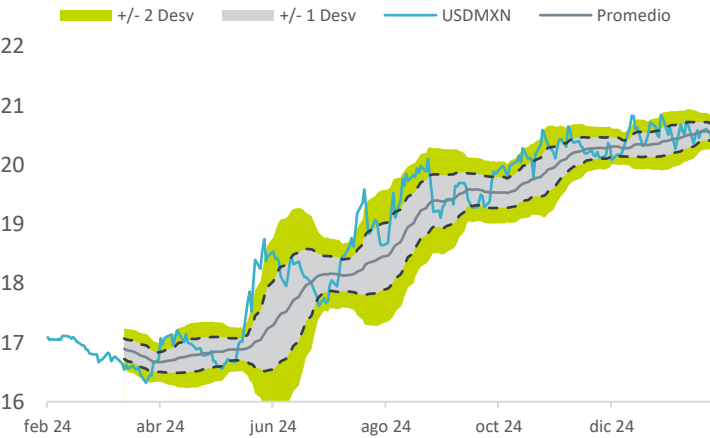
En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.
Fuente: Análisis Bx+ / Bloomberg

S&P/BMV IPC



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

USDMXN



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



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 Ignacio 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

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

