

Clima de apertura

Tormenta



Análisis

10 de abril de 2025

Perspectiva

+La inquietud derivada de los efectos económicos ocasionados por la política comercial en los EE. UU. no se ha disipado del todo. Esto a pesar de que D. Trump anunció una pausa de 90 días en las tarifas recíprocas para todos los países excepto a China, país al cual le aumentó la tasa arancelaria a 125%. Por otro lado, estimamos que se asimilen positivamente las cifras debajo de inflación de esta mañana en los EE. UU., que se moderaron más a lo previsto. Además, se está a la expectativa del inicio de la temporada de reportes corporativos en los EE. UU., el día de mañana. En México, hoy destacan las minutas de la reunión de marzo de Banxico.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma negativa, después de una sesión fuertes alzas el día anterior derivado de que el Presidente Trump decidió pausar los aranceles a varios países. Los mercados en Europa (Euro Stoxx +5.2%) y Asia (NIKKEI +9.1%) reaccionaron al alza a las últimas noticias arancelarias. El rendimiento del bono del tesoro a 10 años bajó tras el dato de inflación en los EE. UU., corrigiendo parte de la presión exhibida en días previos. Por su parte, el índice dólar (-1.3%) profundiza su retroceso semanal. Destaca la apreciación de monedas duras (franco suizo +2.3%, yen japonés +1.8%, euro +1.5%), mientras que diversas emergentes se debilitan (peso mexicano -0.9%, real brasileño -0.6%, rand sudafricano -0.5%). Así, el USDMXN rebota 18 cts. tras la fuerte corrección de ayer (-61 cts.), que se debió al alivio parcial en las disputas comerciales. Los precios del oro suman dos días consecutivos al alza, mientras que los del petróleo devuelven parte del repunte de ayer.

Al detalle

+La inflación al consumidor en los EE. UU. creció 2.4% a/a, su menor variación en seis meses y debajo del 2.5% esperado. El subyacente se moderó a 2.8%, contra 3.1% estimado.

+Las acciones de US Steel cayeron 10.4% después de que D. Trump dijera que no quería que la siderúrgica quedara en manos de Japón, sugiriendo su desacuerdo con la oferta de Nippon Steel.

+CarMax, minorista de autos usados, retrocede 7.2% luego de reportar por debajo de lo esperado en sus resultados trimestrales.

+Luego del fuerte repunte de la sesión previa, este mañana las acciones de fabricantes automotrices caen nuevamente ante la incertidumbre del impacto de los aranceles. Las de Stellantis caen 8%, por 3% de Ford y GM.

+Fibra MTY concretó la compraventa de una propiedad industrial en León, Gto, por un precio total de USD\$106.0 mdd.

A seguir...

+Declaraciones de tres Presidentes Regionales del Fed y las minutas de la última reunión de política monetaria de BANXICO.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,413.25 ↓	-1.42	-9.65
Futuros Dow Jones	40,220.00 ↓	-1.51	-6.19
Futuros Nasdaq	18,941.75 ↓	-1.80	-11.73
S&P/BMV IPC (cierre previo)	52,527.67 ↑	4.39	7.56
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	20.42 ↑	0.88	-1.96
EURUSD	1.11 ↑	1.52	7.35
USDJPY	145.10 ↓	-1.80	-7.70
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.31 ↓	-1.94	-25.7
Bono 10 años MX	9.24 ↔	0.00	-119.3
TIIIE fondeo 1d	8.99 ↔	0.00	-121.0
Cetes 28d	8.80 ↔	0.00	-124.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,123.05 ↑	1.31	19.00
Petróleo WTI	60.71 ↓	-2.63	-15.35
Cobre	435.55 ↑	3.89	8.17

Notas de Interés:

- **Perspectivas B×+:** Actualización pronóstico PIB [Ver Nota](#)
- **ECO B×+:** Inflación marzo [Ver Nota](#)
- **Econorumbo:** Abril [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de** [Análisis y Estrategia](#)

 @AyEVeporMas



Abril								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 07								
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	Mar. 25	■	Mda	338.67	320.32	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
08:30	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - A. Kugler (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.18	4.21	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.00	4.07	n.d.
00:00	MD	Producción industrial- Alemania	Feb. 25	■	m/m%	-1.30	2.00	-1.00
Mar. 08								
09:00	MX	Reservas internacionales	28 Feb. 25	■	Mmdd	237.80	237.01	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	8.80	8.80	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	8.70	8.74	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	8.55	8.69	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	8.75	9.03	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	8.58	8.91	n.d.
11:30		Subasta real	20a	■	%	5.09	5.05	n.d.
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	6s	■	%	4.27	4.25	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%	3.78	3.91	n.d.
12:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
Miér. 09								
06:00	MX	Inflación general	Mar. 25	★	a/a%	3.80	3.77	3.79
06:00		Inflación general	Mar. 25	■	m/m%	0.31	0.28	0.32
06:00		Inflación subyacente	Mar. 25	■	m/m%	0.43	0.48	0.44
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	04 Abr. 25	■	s/s%	20.00	-1.60	n.d.
08:00		Inventarios mayoristas (F)	Feb. 25	★	m/m%	0.30	0.30	0.40
08:30		Inventarios de petróleo	04 Abr. 25	★	Mdb	2.55	6.17	2.60
09:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	4.25	4.20	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%	4.44	4.31	n.d.
12:00		Minutas política monetaria Fed	19 Mar. 25	★				
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Mar. 25	★	a/a%	-0.10	-0.70	0.00
19:30		Inflación al productor- China	Mar. 25	■	a/a%	-2.50	-2.20	-2.30
Jue. 10								
09:00	MX	Minutas política monetaria Banxico	26 Mar. 25	★				
-		Salarios nominales	Mar. 25	★	a/a%		7.80	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Mar. 25	■	a/a%		-1.70	n.d.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	05 Abr. 25	■	Miles		219.00	n.d.
06:30		Inflación general	Mar. 25	★	a/a%	2.40	2.80	2.50
06:30		Inflación general	Mar. 25	★	m/m%	-0.10	0.20	0.30
06:30		Inflación subyacente	Mar. 25	★	m/m%	0.10	0.20	0.30
07:30		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.24	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.24	n.d.
10:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
10:00		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (sin voto)		★				
11:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		4.62	n.d.
Vie. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Feb. 25	■	a/a%		-2.90	n.d.
06:00		Producción manufacturera	Feb. 25	■	a/a%		-0.80	n.d.
06:30	EE. UU.	Índice de precios al productor	Mar. 25	★	m/m%		0.00	0.20
08:00		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Abr. 25	★	Puntos		57.00	55.00
09:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
00:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Mar. 25	■	a/a%		2.20	2.20
*/Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+			Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★ Alto		
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes			★ Medio		
F: Final						■ 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
--------------------------	---------------------	-------------------------

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 55 1102 1800 y 800 837 676 27

