

Panorama Matutino

16 de Mayo de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En EUA, durante abril fueron 1.412 millones de permisos de construcción reportados en la estimación preliminar, desde la cifra anterior de 1.467 millones. Por otro lado, los inicios de construcción de casas en el mismo periodo fueron de 1.361 millones, por encima del estimado de 1.360 millones.
- En la Eurozona, la balanza comercial de marzo mostró un superávit de 36.8B de euros, superando la cifra previa de 24.0B y con lo que se ubicó muy por encima de la estimación de 17.5B.
- Al 1T25, la economía en Japón se contrajo 0.2% por primera vez en un año, como resultado de la caída de las exportaciones de 0.6%, lo que implicó una pérdida de 0.8 pp del PIB.
- El presidente de EUA, Donald Trump anunció acuerdos por +\$200,000 mdd con los Emiratos Árabes Unidos, incluido el compromiso de \$14,500 mdd entre Boeing, GE Aerospace y Etihad Airways.
- El Banco Mundial mencionó que ha liquidado la deuda pendiente de Siria por un monto de \$15.5 mdd después de recibir pagos de Arabia Saudita y Qatar, lo que deja al país elegible para recibir apoyo presupuestario.

Mercado global

- Charter Communications anunció que comprará a su rival privado *Cox Communications* por un motno de \$21,900 mdd, uniendo a dos de los mayores operadores de cable y banda ancha de EUA.
- Novo Nordisk, destituyó a su director ejecutivo Lars Fruergaard por temor a que la compañía esté perdiendo su ventaja de ser pionera en el mercado de medicamentos contra la obesidad.
- Berkshire Hathaway ha aumentado significativamente su inversión en Constellation Brands (favorita SIC), más del doble de su participación durante el 1T25, por aproximadamente 12 millones de acciones, sumando un total de \$2,200 mdd.

Mercado local

- Gentera ha adquirido el 25.1% de las acciones de *ConCrédito* por un motno de \$2,495 mdp y terminará de liquidarla el próximo 30 de junio. Tomando en cuenta lo anterior, la emisora ahora es propietaria del 100% de la empresa.
- AMX aprobó el pago de un dividendo en efectivo por un monto de \$0.52 pesos por acción. El dividendo se pagará en efectivo y en dos exhibiciones de \$0.26 pesos cada una, el 14 de julio y el 10 de noviembre de 2025.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
03:00	EUR	Balanza comercial de la Eurozona (Mar)	27.9b	--	21.0b
06:30	USD	Inicio de casas (Abr)	1361k	1364k	1324k
06:30	USD	Permisos de construcción (Abr P)	1412k	1450k	1467k
06:30	USD	Precios de importación (Abr)	0.1%	-0.2%	0.9%
06:30	USD	Precios de exportación (Abr)	2.0%	--	2.4%
08:00	USD	Confianza del consumidor u. michigan (May P)	--	53.4	52.2
08:00	USD	Expectativas de inflación a 1 año de la universidad de michigan (May P)	--	6.5%	6.5%
19:40	USD	Daly del Fed da discurso de graduación en la Universidad del Oeste de Idaho			

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	iquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	irsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm 5\%$ el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.