

Panorama Matutino

21 de Mayo de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En México, las ventas minoristas crecieron 0.5% mensual durante marzo, con lo que superaron a la proyección del mercado de 0.1% y a la lectura anterior de 0.2%.
- En EUA, a las 10:00 hablarán dos miembros del FOMC (Thomas Barkin y Michelle Bowman), por lo que será bueno considerar cualquier comentario respecto a las expectativas de la política monetaria de la FED.
- En Reino Unido, la inflación de abril mostró un aumento de 3.5% anual, respecto a la cifra previa de 2.6% y se ubicó por encima de la expectativa del mercado de 3.3%.
- El Comité de Reglas de la Cámara de Representantes de EUA ha programado una audiencia poco común a la 1:00 am (11:00 pm de la CDMX), en la cual los miembros debatirán el proyecto de ley de recortes de impuestos y gastos del presidente Donald Trump.
- Raphael Bostic, de la Reserva Federal de Atlanta, mencionó que las empresas han adelantado muchas compras y acumulado inventarios, por lo que podríamos observar algunos cambios en los precios.
- La Comisión Europea presentó sus planes para eliminar las barreras a las empresas dentro de la UE, para contrarrestar el impacto de los aranceles estadounidenses. El FMI ha estimado que las barreras internas de la UE equivalen a aranceles del 44% para los bienes y del 110% para los servicios.

Mercado global

- BYD dio a conocer que logró la venta de 213,325 vehículos con funciones de conducción asistida inteligente durante abril. La emisora ha vendido +480,000 automóviles en el transcurso del año.
- Al 1T25, Target presentó un ajuste a nivel de ventas de -2.8%, equivalente a un monto de \$23,800 mdd, cifra que resultó inferior respecto a los \$24,350 mdd esperado por el consenso. A nivel de ESP, la empresa reportó ganancias de \$1.30 vs \$1.65 estimado.
- Toyota está considerando ofrecer una camioneta compacta en EUA, posiblemente uniéndose a Ford y Hyundai en la competencia en el creciente mercado de camionetas de nivel básico.

Mercado local

- Liverpool ha concluido la adquisición de *Nordstrom*, por un monto de \$24.25 dólares por acción. Antes del cierre de la operación, los accionistas recibirán un dividendo especial en efectivo de \$0.25 dólares por acción y otro dividendo por \$0.1462 dólares, correspondientes al trimestre en curso.
- Hoy, Mega presenta su fecha excupón de un dividendo en efectivo de \$3.34 pesos por acción, con un dividend yield cercano al 6.5%.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:00	GBP	Inflación al consumidor (mensual) (Abr)	1.2%	1.0%	0.3%
00:00	GBP	Inflación al consumidor (anual) (Abr)	3.5%	3.3%	2.6%
00:00	GBP	Inflación subyacente (anual) (Abr)	3.8%	3.6%	3.4%
05:00	USD	Solicitudes de hipoteca del mba (16/may)	-5.1%	--	1.1%
06:00	MXN	Ventas minoristas (anual) (Mar)	4.3%	2.2%	-1.1%
06:00	MXN	Ventas minoristas (mensual) (Mar)	0.5%	0.1%	0.2%
10:15	USD	Bowman del Fed participa junto con Barkin en evento del Fed			
18:30	JPY	PMI manufacturero (May P)	--	--	48.7
18:30	JPY	PMI de servicios (May P)	--	--	52.4

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.