

Panorama Matutino

30 de Abril de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- La economía (PIB) presentó un crecimiento de 0.8% anual en el 1T-25, con lo que superó la lectura previa de 0.5% y a la previsión de 0.6%.
- En EUA, el reporte preliminar del PIB del 1T-25 mostró una contracción de -0.3% trimestral desde 2.4% previo, ubicándose muy por debajo de las expectativas del mercado de 0.4%. Las nóminas de ADP disminuyeron a 62 mil desde 155 mil previo, incumpliendo con el estimado de 123 mil.
- En la Eurozona, durante el 1T-25, la economía del bloque creció 0.4% en términos trimestrales, según la estimación preliminar, retrocediendo desde la lectura anterior de 0.2% y se situó por encima del pronóstico de 0.2%.
- El presidente de EUA, Donald Trump, firmó un par de órdenes para suavizar el impacto de sus aranceles a los automóviles con una combinación de créditos y alivio de otros gravámenes.
- El secretario de Comercio de EUA, Howard Lutnick, declaró que había llegado a un acuerdo con una potencia extranjera que debería flexibilizar permanentemente los aranceles "recíprocos".
- De acuerdo con Reuters, China ha creado una lista de productos fabricados en EUA que estarían exentos de sus aranceles del 125% y está notificando discretamente a las empresas sobre la política.

Mercado global

- Ayer, Super Micro Computer, cliente de Nvidia, que fabrica servidores que utilizan diseños de Nvidia para venderlos a operadores de centros de datos y empresas de tecnología, redujo sus perspectivas de ingresos y ganancias, lo que indica una posible reducción en la demanda de infraestructura de IA.
- Starbucks reportó ventas en EUA con una caída del -2.0% vs -0.3% esperado, debido a que los consumidores buscaron alternativas más económicas en rivales como Dunkin' y McDonald's.
- Polestar pausó su pronóstico de crecimiento para 2025 destacando un posible impacto de aranceles que amenazan con afectar las cadenas de suministro y hacer subir los precios de los automóviles.

Mercado local

- En lo que respecta a la temporada de reportes corporativos en México al 1T25, destacan los siguientes: 1) Walmex presentó un reporte en línea a lo previsto, los Ingresos y el Ebitda presentaron un aumento de 6.5% y 1.9%; 2) Bimbo presentó un reporte positivo, en el cual las Ventas y el Ebitda presentaron avances de 10.8% y 8.0%; 3) Chdraui presentó un aumento en los Ingresos y en el Ebitda de 14.8% y 8.9%; 4) Alsea presentó un reporte en línea a lo previsto, en el que los Ingresos presentaron un aumento de 12.1%, pero en el Ebitda un ligero ajuste de -0.4%; 5) AMX presentó un crecimiento a nivel de Ingresos y Ebitda de 14.1% y 13.0% (vs 13.5%e y 12.9%e); y 6) Oma reportó un crecimiento en los Ingresos y Ebitda de 15.6% y 16.1%.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:00	EUR	Precios de importación de Alemania (Mar)	2.1%	2.5%	3.6%
00:00	EUR	Ventas minoristas de Alemania (mensual) (Mar)	-0.2%	-0.4%	0.8%
00:45	EUR	Inflación al consumidor de Francia (mensual) (abr P)	0.5%	0.4%	0.2%
00:45	EUR	Inflación al consumidor de Francia (anual) (abr P)	0.8%	0.7%	0.8%
00:45	EUR	Inflación al productor de Francia (anual) (Mar)	-0.6%	--	-1.4%
01:55	EUR	Tasa de desempleo de Alemania (abr)	6.3%	6.3%	6.3%
02:00	EUR	Producto interno bruto de Alemania (1T P)	0.2%	0.2%	-0.2%
02:00	EUR	Producto interno bruto de Alemania (anual) (1T P)	-0.4%	-0.4%	-0.4%
03:00	EUR	Producto interno bruto de la Eurozona (anual) (1T)	1.2%	1.1%	1.2%
03:00	EUR	Producto interno bruto de la Eurozona (1T)	0.4%	0.2%	0.2%
05:00	USD	Solicitudes de hipoteca del mba (25/abr)	-4.2%	--	-12.7%
06:00	BRL	Tasa de desempleo (Mar)	7.0%	7.0%	6.8%
06:00	MXN	Producto interno bruto (anual) (1T P)	0.8%	0.7%	0.5%
06:00	MXN	Producto interno bruto (1T P)	0.2%	0.1%	-0.6%
06:00	EUR	Inflación al consumidor de Alemania (mensual) (abr P)	0.4%	0.3%	0.3%
06:00	EUR	Inflación al consumidor de Alemania (anual) (abr P)	2.1%	2.0%	2.2%
06:15	USD	Nómina privada ADP (abr)	62k	115k	155k
06:30	USD	Producto interno bruto (anual) (1T)	-0.3%	-0.2%	2.4%
06:30	USD	Consumo personal (anual) (1T)	1.8%	1.2%	4.0%
06:30	CAD	Producto interno bruto (anual) (Feb)	1.6%	1.7%	2.2%

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.