Panorama Matutino

20 de Mayo de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En Alemania, el reporte de inflación al productor mostró una contracción mensual de -0.6% durante abril, pero se ubicó por encima de la caída previa de -0.7%, aunque por debajo del consenso del mercado de -0.3%.
- En Canadá, la inflación al consumidor cayó -0.1% mensual en abril, desde 0.3% del mes anterior, en línea con la estimación del mercado.
- En Japón, a las 17:50 se publicará la balanza comercial de abril, para la cual se estima un superávit de 227.2 B de yenes, frente a la cifra anterior de 559.4 B.
- Hoy, diversos funcionarios del G7 se reúnen en Banff, Canadá, en donde se abordarán temas que busquen evitar que su alianza sobre política occidental se fracture por los aranceles comerciales.

Mercado global

- Elon Musk, CEO de Tesla mencionó en un foro económico en Qatar que sigue comprometido a ser el CEO de Tesla al menos por los próximos cinco años.
- La plataforma de recompensas para empleados *Awardco* anunció que ha recaudado un monto de \$165 mdd, elevando su valoración a +\$1,000 mdd.
- Pfizer mencionó que ha logrado un acuerdo para ayudar a desarrollar y comercializar un medicamento chino contra el cáncer en todo el mundo. Pfizer pagará un monto de \$1,250 mdd por adelantado y hasta \$4,800 mdd en pagos futuros sujetos a hitos de desarrollo y ventas.
- Hoy dará inicio el evento *Google I/O*, en el cual se espera que se presenten los últimos avances de la compañía en IA. Las novedades positivas podrían disipar las preocupaciones sobre la competencia y su dominio en las búsquedas web.
- Al 1T25, Home Depot anunció ingresos por un monto de \$39,860 mdd, superior al estimado por el consenso de \$39,250 mdd. Sin embargo, el EPS se situó en \$3.56 dólares, por debajo de la expectativa del consenso de \$3.59 dólares.

Mercado local

- El pasado 16 de mayo se aprobó la fusión de Nordstrom con Liverpool, la cual que se llevará a cabo en los próximos días, informó la emisora.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:00	EUR	Inflación al productor de Alemania (anual) (Abr)	-0.9%	-0.6%	-0.2%
02:00	EUR	Cuenta corriente de la Eurozona (Mar)	50.9b	--	34.3b
06:30	CAD	Inflación al consumidor (anual) (Abr)	1.7%	1.6%	2.3%
07:00	USD	Bostic del Fed da palabras de bienvenida en evento del Fed de Atlanta			
07:00	USD	Barkin del Fed da discurso en conferencia del Fed de Richmond			
07:30	USD	Collins del Fed participa en evento del Fed en Nuevo Hampshire			
08:00	EUR	Confianza del consumidor de la Eurozona (May P)	--	-16	-16.7
09:00	MXN	Reservas internacionales (16/may)	--	--	\$239627m
11:00	USD	Musalem del Fed habla sobre economía y política monetaria			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes de 1, 3, 6 y 24 meses			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bono M 5 años (Feb'30)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Udibono 30 años (Oct'54)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bondes F de 1 y 3 años			
14:30	MXN	Encuesta de expectativas de citi			
15:00	USD	Kugler del Fed da un discurso de graduación en la ceremonia de graduación			
17:00	USD	Hammack del Fed participa junto con Daly en evento del Fed de Atlanta			
17:50	JPY	Balanza comercial (Abr)	--	¥215.3b	¥544.1b
17:50	JPY	Exportaciones (anual) (Abr)	--	2.5%	3.9%
17:50	JPY	Importaciones (anual) (Abr)	--	-4.2%	2.0%

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	rsolano@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	casalinag@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.