

Panorama Matutino

09 de Mayo de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En México, el reporte de la confianza del consumidor de abril mostró un retroceso a 45.5 puntos desde 46.1 anterior, siendo el nivel más bajo en casi 2 años.
- En Brasil, la inflación de abril repuntó a 5.53% anual desde 5.48% anterior. En términos mensuales, los precios aumentaron 0.43% frente al 0.56% previo.
- India ofrece reducir la brecha arancelaria en dos tercios, a un 4% desde casi el 13% para lograr un pacto comercial con Trump, a cambio de una exención de los aumentos arancelarios.
- En China, durante abril las exportaciones aumentaron 8.1% a/a, superando ampliamente las expectativas del consenso de 1.9%. Los envíos salientes de China a Estados Unidos cayeron más del 21% a/a, mientras que las importaciones se ajustaron casi un 14%.
- El presidente Trump publicó que "un arancel del 80% a China parece correcto", previo a las esperadas conversaciones comerciales entre ambos países.

Mercado global

- DHL anunció que cerrará un centro de distribución en Ontario, California, a fines de agosto, lo que implicaría el despido de aproximadamente 350 trabajadores.
- La startup de vehículos eléctricos *Slate* anunció que cuenta con inversores como Jeff Bezos y Mark Walter, después de que la compañía recaudara aproximadamente \$110 mdd (total de \$700 mdd).
- Nvidia planea lanzar una versión reducida de su chip de inteligencia artificial H20 para China en los próximos dos meses, luego de las restricciones de exportación de EUA al modelo original.
- Gran Bretaña anunció un acuerdo de financiación de 1.000 mdl (\$1,330 mdd) para una gigafábrica de AESC que fabricará baterías para vehículos eléctricos.
- Al 1T25, Expedia reportó ingresos en Vrbo y Hotels.com por un monto de \$2,990 mdd y \$31,450 mdd en reservas totales, ambos más que en el mismo período del año pasado, pero por debajo del consenso.

Mercado local

- Ferrromex, de Grupo México, emitirá hasta \$6,500 mdp en Certificados Bursátiles. La emisión con clave de pizarra, FERROMX 25, será por un monto de \$5,500 mdp, más un monto de sobreasignación de hasta \$1,000 mdp.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
04:15	USD	Williams del Fed da presentación en Reikiavik	5.5%	5.5%	5.5%
06:00	BRL	Inflación al consumidor (anual) (Abr)	5.5%	5.5%	5.5%
06:00	BRL	Inflación al consumidor (mensual) (Abr)	0.4%	0.4%	0.6%
06:00	MXN	Confianza del consumidor (Abr)	45.3	46	46
06:00	USD	Kugler del Fed da presentación en Reikiavik			
06:30	CAD	Tasa de desempleo (mensual) (Abr)	6.9%	6.8%	6.7%
08:00	USD	Goolsbee del Fed participa en evento "El Fed escucha"			
08:40	USD	Barr del Fed da presentación en Reikiavik			
09:30	USD	Williams y Waller del Fed participan en panel en conferencia Hoover de política monetaria			
17:45	USD	Musalem, Hammack y Bowman del Fed participan en panel en conferencia Hoover de política monetaria			
19:30	CNY	Inflación al productor (anual) (Abr)	--	-2.8%	-2.5%
19:30	CNY	Inflación al consumidor (anual) (Abr)	--	-0.1%	-0.1%

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.