

Espresso de Mercados

Lo que encontrará

- Dato de inflación mueve mayor probabilidad de baja de tasa hasta septiembre. Mercado accionario con movimientos acotados. Treasury 10A con mayor presión.
- FED. Con los últimos datos de inflación hay más trabajo por hacer.
- Líderes republicanos de la Cámara de Representantes lanzan plan de recorte de impuestos y aumento límite de deuda.
- Piden legisladores demócratas a Trump quitar los aranceles a México y Canadá.
- Ebrard. Aranceles al acero, un "balazo en el pie" para EE.UU.
- PEMEX. anuncia inversión por más de 90 mil mdd en el Gobierno de Sheinbaum.

13 de febrero de 2025



Mercados Financieros

- Los mercados accionarios movimientos mixtos. El S&P 500 bajó -.27% mientras que el Nasdaq 100 avanzó +0.12%. El Treasury 10A subió a 4.62% (+9pb). La BMV avanzó 1.15%, su mejor nivel desde agosto 2024.
- La probabilidad de una baja de tasas de la FED se movió a septiembre con 41%. Antes de esta reunión, la probabilidad de que la FED mantengan la tasa sin cambios va de más de 90% en marzo, hasta 60% en julio. *Fuente: CME Group.*

Powell. Datos de inflación muestran que la Fed tiene más trabajo por hacer

- El Presidente de la Reserva Federal dijo que los últimos datos de precios al consumidor muestran que si bien el banco central ha logrado avances sustanciales para controlar la inflación, aún queda mucho trabajo por hacer. Quieren mantener una política restrictiva por ahora. Agregó que no se entusiasman con una o dos buenas lecturas, ni son pesimistas ni con una o dos malas lecturas. *Fuente: Bloomberg.*

Los republicanos lanzan plan para reducir los impuestos y aumentar el límite de la deuda

- Los líderes republicanos dieron el primer paso hacia la promulgación de billones de dólares en recortes de impuestos y el aumento del límite de la deuda del país. La propuesta pretende facilitar las propuestas de Donald Trump. Principales prioridades legislativas: extender los impuestos individuales y comerciales están por vencer (aprobados en 2017), aumentar el gasto en defensa y seguridad fronteriza y recortar otros gastos. *Fuente: Bloomberg.*

Piden legisladores demócratas a Trump quitar los aranceles a México y Canadá

- Los legisladores argumentan que los aranceles, pospuestos hasta marzo, son una "extralimitación del ejecutivo", que interrumpirá las cadenas de suministro de América del Norte, cuestionaron que Trump no consultó adecuadamente con el Congreso y acusaron que él pudo haber violado la Constitución al ordenar estos aranceles. *Fuente: El Economista.*

Ebrard. Aranceles al acero, un "balazo en el pie" para EE.UU.

- El secretario de Economía indicó que las taifas son una mala idea porque México importa más acero y aluminio de Estados Unidos de lo que exporta, la orden ejecutiva firmada por el presidente Trump aplica hasta el 12 de marzo, por su parte Claudia Sheinbaum destacó que presentarán a sus contrapartes estadounidenses el argumento de que Estados Unidos no tiene un déficit con México en el caso del acero y el aluminio. *Fuente: El Financiero.*

Pemex anuncia inversión por más de 90 mil mdd en el Gobierno de Sheinbaum

- El director de PEMEX presentó el "Plan de Trabajo del Sector Hidrocarburos 2024-2030", que busca "rescatar la soberanía energética", aunque habrá apertura para el sector privado y energías renovables. La mayor inversión, cerca de 78 mil mdd, será para el rubro de "Producción sustentable" con 12 proyectos estratégicos que aportarán el 61% de la producción, que generará ingresos estimados por 5 billones de pesos. *Fuente: Forbes México.*

CCE. Empresarios mexicanos negocian en Washington eliminación de aranceles.

- Francisco Cervantes, presidente del Consejo Coordinador Empresarial (CCE), que agrupa a la iniciativa privada en el país responsable del 80% del PIB, y quien liderará las gestiones a partir del próximo fin de semana. Añadió que el sector empresarial mexicano está "preocupado y ocupado" ante la amenaza arancelaria y confía en que el diálogo con las autoridades estadounidenses ayude a evitar una escalada en las tensiones comerciales. *Fuente: Forbes México*

Canacero exhortó al gobierno mexicano a aplicar medidas recíprocas para defenderlos

- Los aranceles amenazan el 75% de las exportaciones de acero mexicano, valuadas en 2,100 mill. de dólares, poniendo en riesgo empleos e inversiones clave en nuestro país. De no lograr la exclusión del acero mexicano de esta medida, será necesario aplicar represalias recíprocas sobre productos siderúrgicos estadounidenses. *Fuente: El Economista*

Estados Unidos

- 13 de febrero: Inflación al productor de enero.
- 14 de febrero: Ventas minoristas de enero estimadas en -0.1%. Producción Industrial de enero estimada en 0.3%.

Eurozona

- 14 febrero. PIB 4Q24.

Índices	Futuros (pts)	var. %
S&P 500	6,184	-0.05
Nasdaq 100	22,270	-0.01
Dow Jones	45,216	-0.54
Índices	Intradía (pts)	var. %
Eurostoxx 50	5,474	1.26
FTSE 100 (Reino Unido)	8,764	-0.49
Topix (Japón)	2,766	1.18
Hang Seng (China / Hong Kong)	21,814	-0.20
Índices	Anterior (pts)	var. %
S&P/BMV IPC	54,066	1.15
Dow Jones	44,369	-0.50
S&P 500	6,052	-0.27
Nasdaq 100	21,719	0.12
Emergentes (MSCI EM)	1,111	0.58
Bovespa (Brasil)	124,380	-1.69
BBVA QIS Artificial Intelligence	171.9	-0.46
BBVA QIS Cybersecurity	144.5	-0.19
BBVA QIS Energy Transition	90.7	-0.53
BBVA QIS ESG Global	151.9	-0.51
BBVA QIS Health & Wellness	123.2	-0.21
BBVA QIS Scarcity	107.3	-0.51
BBVA QIS Top Trends	131	-0.47
BBVA QIS US REITs	143.7	-0.43
BBVA QIS US Small Caps	121.3	0.00
Acciones	Anterior (precio)	var. %
BBVA Euros	11.90	-0.50
BBVA MXN pesos	255.0	0.00

Divisas & Cryptos	Spot \$	var. %
Peso - Dólar	20.63	-0.45
Peso - Euro	21.43	-0.51
Dólar - Euro	1.04	-0.07
Dólar - Yen	153.78	-0.42
Dólar (DXY)	107.78	-0.15
BITCOIN	95,805	-1.90
Renta Fija	Tasa %	var. pb
CETE 28d (última subasta)	9.35	0.00
TIEE de Fondeo a 1 día (t-1)	9.50	0.00
TIEE 28 días (t-1)	9.77	0.00
MBONO 3A (t-1)	9.12	3.70
MBONO 5A (t-1)	9.53	5.10
MBONO 10A (t-1)	9.91	6.70
UDIBONO 10A (t-1)	5.17	2.40
TREASURY 2A	4.34	-1.13
TREASURY 10A	4.60	-2.65
Commodities	US\$	var. %
Petróleo (Brent)	74.16	-1.36
Petróleo (WTI)	70.35	-1.43
Mezcla Mexicana (t-1)	67.70	-2.39
Oro	2,923.50	0.50
Cobre (lib)	475	0.96
Macro	Actual %	
Fed Funds	4.50	-
Banxico Fondeo	9.50	-
Inflación México	3.59	-
Inflación EUA	3.00	-

EN LA MIRADA

- 13 de febrero. Al cierre de mercado. Reporte Walmart México.
- 14 de febrero. Producción Industrial EE.UU.
- Donald Trump se reunirá con Vladimir Putin y anticipó que habrá un alto el fuego en Ucrania "en un futuro no muy lejano".

Director de Estrategia

Esteban Ruiz Amores

Equipo de Estrategia y Comunicación

Estrategia de Inversión

Gustavo Gaxiola Danwing

Análisis Macroeconómico

Carlos Arturo Herrera Gómez

Estrategia de Mercados

Hugo Mendoza Morales

Comunicación

Erika Elizabeth Hernández Maya

Disclaimer ESPRESSO (Para todo tipo de clientes con cualquier servicio de inversión)

El contenido de este Documento es estrictamente informativo, no constituye una oferta comercial, recomendación o sugerencia en materia de Servicios de Inversión por parte de BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México (BBVA). BBVA no asume compromiso de actualizar el contenido.

BBVA México no será responsable por cualquier decisión de inversión que usted o cualquier otro tercero tome con base a esta información.

Los empleados de BBVA pudieran proporcionar comentarios de mercado o estrategias de inversión a los receptores de este Documento, que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el mismo.

Este Documento se realiza con base en información pública disponible, que se consideran fuentes fidedignas, sin embargo, BBVA no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. Consulte la Guía de Servicios de Inversión.