

Espresso de Mercados

Lo que encontrará

- Mercados Accionarios. Toman un respiro después de la actualización arancelaria de Trump.
- Trump ordena a agencias federales estudiar aranceles recíprocos.
- Estados Unidos e India apuntan a duplicar el comercio bilateral.
- Unión Europea, Brasil y la India podrían resentir en mayor medida la política de aranceles recíprocos de Trump.
- El IMEF estima que la economía mexicana crecerá máximo un 1% en 2025.
- CADERR. Plan México es necesario con o sin aranceles

14 de febrero de 2025



Mercados Financieros

- Los índices norteamericanos cierran cerca de máximos históricos, después de la actualización arancelaria de Trump. El S&P 500 terminó la sesión en 6,115 puntos, un avance de 1.04%.

Trump ordena a agencias federales estudiar aranceles recíprocos

- El presidente Trump firmó un memorando acerca del comercio recíproco, ordenando a las agencias federales que estudien cómo ajustar las tasas arancelarias estadounidenses para que coincidan con los aranceles existentes y otras barreras económicas impuestas por otras naciones. Contrario a lo que se esperaba, el memorando no impone aranceles de manera inmediata, El candidato a Secretario de Comercio, dijo que esos estudios deberían estar terminados para el 1 de abril, y a partir de ahí Trump podría actuar de manera inmediata. *Fuente: WSJ.*

Estados Unidos e India apuntan a duplicar el comercio bilateral

- El primer ministro indio, Narendra Modim dijo que Estados Unidos e India trabajarán para duplicar el comercio bilateral a 500 mil millones de dólares para 2030, agregó que también trabajarían juntos en inteligencia artificial y semiconductores, así como en establecer cadenas de suministro sólidas para minerales estratégicos. *Fuente: Reuters*

Unión Europea, Brasil y la India los más afectados con política de aranceles recíprocos

- Trump acusó a la Unión Europea de ser "absolutamente brutal en el comercio" y de imponer lo que calificó como "un arancel oculto" a través del IVA, mencionó que Brasil impone una tarifa del 18% a las exportaciones de etanol de EE.UU vs el 2.5 %. Destacó que India impone un arancel del 100% a las motocicletas estadounidenses, mientras que Washington solo aplica un 2.4% a las importadas desde el país asiático: *Fuente: El Financiero.*

El IMEF estima que la economía mexicana crecerá máximo un 1% en 2025

- Los economistas del IMEF estiman que la economía mexicana crecerá máximo 1.0% en 2025. El pronóstico más optimista es un crecimiento de hasta 1.7% y el más pesimista ve una contracción de -0.5%. El pronóstico de la tasa de inflación para 2025 se redujo este mes a 3.9%. La expectativa más optimista sitúa a la inflación en 3.2%, mientras que la más pesimista la ubica en una tasa anual de 5.8%. El consenso de economistas que participaron en la encuesta estima un cierre de año con un tipo de cambio de 20.90 pesos por dólar, con el pronóstico más bajo en 19.10 y el más alto en 22.50 pesos por dólar.

Fuente: Forbes México.

CADERR. Plan México es necesario con o sin aranceles

- El Consejo Asesor de Desarrollo Económico Regional y Relocalización (CADERR) señaló al Plan México como un instrumento que pudiera disminuir las afectaciones provocadas de posibles aranceles a las importaciones mexicanas. Indicó que EL 82% de la inversión en el país es de empresarios mexicanos, mientras que 18% es Inversión Extranjera Directa (IED), subrayó que los grandes problemas sólo se resuelven de la mano de la iniciativa privada, y México tiene la oportunidad de ser líder en la nueva forma de globalización y la nueva forma de entender el capitalismo. *Fuente: El Economista.*

Senado aprueba reforma al Infonavit

- Entre los cambios de la reforma Infonavit, que permitirá construir hasta 500 mil viviendas, destaca el dar al Consejo de Administración la facultad de aprobar anualmente el presupuesto de inversión de vivienda. El Infonavit tendrá hasta 30 días, una vez sea publicada la reforma, para arrancar la consolidación de una empresa filial constructora. *Fuente: El Financiero.*

Walmart México 4Q 24 débil.

- Ingresos del 4T24 estuvieron en línea con las expectativas de consenso, mientras que el EBITDA y la utilidad neta quedaron por debajo de lo previsto. La empresa anunció un dividendo por acción de MXN 1.69 para 2025, compuesto por un dividendo ordinario de MXN 1.30 y un dividendo extraordinario de MXN 0.39, los cuales serán distribuidos en dos pagos, en noviembre y diciembre. Adicionalmente, se propondrá la autorización de un fondo de recompra de acciones hasta por MXN 8,800 millones. *Fuente: Reporte de Empresa.*

Estados Unidos

- 14 de febrero: Ventas minoristas de enero estimadas en -0.1%. Producción Industrial de enero estimada en 0.3%.
- 18 de Febrero. Índice manufacturero Empire State.
- 19 de Febrero. Inicio casas nuevas.

EN LA MIRADA

- Reportes México. 18 Feb. VESTA. 19 Feb. GRUMA. 20 Feb. ALFA.
- Reportes USA. 20 Feb. Walmart USA, Mercado Libre.

Índices	Futuros (pts)	var. %
S&P 500	6,242	-0.14
Nasdaq 100	22,085	-0.13
Dow Jones	45,426	-0.31
Índices	Intradía (pts)	var. %
Eurostoxx 50	5,505	0.06
FTSE 100 (Reino Unido)	8,747	-0.21
Topix (Japón)	2,759	-0.23
Hang Seng (China / Hong Kong)	22,620	3.69
Índices	Anterior (pts)	var. %
S&P/BMV IPC	54,160	0.17
Dow Jones	44,711	0.77
S&P 500	6,115	1.04
Nasdaq 100	22,031	1.43
Emergentes (MSCI EM)	1,113	0.20
Bovespa (Brasil)	124,850	0.38
BBVA QIS Artificial Intelligence	173.0	0.64
BBVA QIS Cybersecurity	145.6	0.73
BBVA QIS Energy Transition	91.1	0.43
BBVA QIS ESG Global	153.3	0.92
BBVA QIS Health & Wellness	123.9	0.57
BBVA QIS Scarcity	108.7	1.27
BBVA QIS Top Trends	132	1.04
BBVA QIS US REITs	144.5	0.57
BBVA QIS US Small Caps	122.2	0.02
Acciones	Anterior (precio)	var. %
BBVA Euros	12.02	0.59
BBVA MXN pesos	256.3	0.35

Divisas & Cryptos	Spot \$	var. %
Peso - Dólar	20.34	0.31
Peso - Euro	21.31	0.19
Dólar - Euro	1.05	-0.11
Dólar - Yen	152.77	-0.04
Dólar (DXY)	106.98	-0.32
BITCOIN	96,607	0.16
Renta Fija	Tasa %	var. pb
CETE 28d (última subasta)	9.35	0.00
TIIE de Fondeo a 1 día (t-1)	9.49	-1.00
TIIE 28 días (t-1)	9.77	0.00
MBONO 3A (t-1)	9.09	-2.70
MBONO 5A (t-1)	9.49	-3.90
MBONO 10A (t-1)	9.88	-3.30
UDIBONO 10A (t-1)	5.18	0.50
TREASURY 2A	4.29	-1.30
TREASURY 10A	4.53	0.00
Commodities	US\$	var. %
Petróleo (Brent)	75.70	0.84
Petróleo (WTI)	71.88	0.77
Mezcla Mexicana (t-1)	67.30	-0.59
Oro	2,944.40	0.63
Cobre (lib)	480	0.35
Macro	Actual %	
Fed Funds	4.50	-
Banxico Fondeo	9.50	-
Inflación México	3.59	-
Inflación EUA	3.00	-

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.