

## Calendario Económico

País	Dato Económico	Fecha	Actual	Estimado	Anterior
EEUU	Solicitudes de Hipoteca MBA	09 May	1.1%	-	11.0%
EEUU	Discurso Daly, miembro de la Fed	14 May	-	-	-
MEX	Salarios Nominales	Abr	-	-	8.0%

FX			Bolsa EEUU			Bolsa Global		
USDMXN	EURMXN	EURUSD	DIJA	S&P500	NASDAQ	FTSE 100	Hang Seng	NIKKEI
19.3704	21.7101	1.1208	42,206.12	5,885.02	21,257.3700	8,584.99	23,640.65	37,503.3300
Δ -0.0516 -0.27%	Δ -0.0117 -0.05%	Δ +0.0023 0.21%	Δ + 65.69 0.16%	Δ -1.53 -0.03%	Δ + 59.67 0.28%	Δ -17.93 -0.21%	Δ + 532.38 2.30%	Δ + 140.93 0.38%

  

Energéticos			Bonos			Metales		
WTI	Brent	Gas Natural	US 10-YR	MEX 10-YR	JPN 10-YR	Oro	Plata	Cobre
63.43	66.37	3.5150	4.49	9.44	1.4600	3,182.30	32.23	474.7000
Δ -0.24 -0.38%	Δ -0.26 -0.39%	Δ -0.132 -3.62%	Δ +3 pb	Δ +1.1 pb	Δ +1.6 pb	Δ -68.01 -2.09%	Δ -0.7 -2.13%	Δ -8.95 -1.85%

## Mercado de Divisas

El peso mexicano gana terreno por segundo día consecutivo, con una apreciación de +0.45% frente al dólar en la apertura. En contraste, el dólar estadounidense se debilita frente a las principales divisas del DXY, que retrocede -0.30% hasta 100.718 respecto al cierre anterior.

El índice de volatilidad VIX repunta a 18.57%, registrando un incremento de 1.07%, reflejando una ligera alza en la percepción de riesgo.

El avance del peso responde a un mayor apetito por activos emergentes, en un contexto donde los mercados continúan asimilando el dato de inflación en EE.UU., el cual refuerza las expectativas de un posible recorte de tasas por parte de la Reserva Federal.

## Mercado de Dinero

- **Solicitudes hipotecarias en EE. UU. suben 1.1% y extienden recuperación.** El índice de solicitudes hipotecarias MBA aumentó 1.1% en la semana terminada el 9 de mayo, tras un avance del 11% la semana previa. Las solicitudes de compra crecieron 2.3%, mientras que las de refinanciamiento cayeron 0.4%. La tasa promedio fija a 30 años se ubicó en 6.86% desde 6.84%. Las solicitudes de refinanciamiento representaron el 36.4% del total. Las compras FHA subieron 3.4%, mientras que los refinanciamientos VA bajaron 3.0%.

## Mercado Bursátil

- **La acción de Super Micro Computer (SMCI) sube +15.0%** tras extender el fuerte repunte del sector tecnológico iniciado el martes, impulsado además por una recomendación de "desempeño superior" por parte de los analistas de Raymond James.
- **La acción de UnitedHealth (UNH) sube +3.0%**, registrando una recuperación moderada luego de caer 18% el martes tras la renuncia de su director general y la suspensión de su guía financiera.
- **La acción de JD.com (JD), (HK:9618) sube +3.0%** en Hong Kong después de publicar resultados trimestrales mejores a los esperados, impulsados por una mayor demanda de los consumidores chinos a pesar de la incertidumbre comercial. No obstante, sus recibos estadounidenses (ADRs) retrocedieron.
- **Cisco Systems (CSCO) está en el radar**, ya que presentará sus resultados financieros al cierre del mercado.
- **El oro retrocede ante disminución de tensiones comerciales entre EE. UU. y China.** El precio del oro cayó -0.5% a \$3,231.08 por onza, afectado por la mejora en el apetito por riesgo tras la tregua arancelaria entre EE. UU. y China, que debilita la demanda de activos refugio.

## Expectativas

El peso mexicano se fortalece por segundo día consecutivo frente al dólar, impulsado por una inflación moderada en EE.UU., un mayor apetito por riesgo y expectativas de recorte de tasas tanto en México como en EE.UU. Los mercados ahora centran su atención en dos eventos clave. Primero, Banco de México (Banxico) anunciará su decisión de política monetaria el jueves, y se espera ampliamente un recorte de 50 puntos base, que llevaría la tasa a 8.5%. Este sería el séptimo recorte consecutivo desde agosto de 2024. Segundo, la Reserva Federal (Fed) mantuvo tasas sin cambios y podría recortarlas en septiembre, según precios de mercado. Esta expectativa fue reforzada por un dato de inflación (CPI) más débil en abril. Sin embargo, el diferencial de tasas entre México y EE.UU. se ha reducido, lo que limita el atractivo del peso. Comentarios de funcionarios de la Fed, incluido Jerome Powell el jueves, serán clave para confirmar si la política se mantendrá neutral o se volverá más restrictiva.

## Disclaimer/ Renuncia de Responsabilidad

DECLARACIONES IMPORTANTES CONFORME AL ARTÍCULO 50 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa e instituciones de crédito en materia de servicios de inversión (las "Disposiciones").

### De los analistas:

Ricardo Desentis, Alberto Harari, Adrián Ramírez Lozano y Diego Terán López como responsable de la elaboración de los Reportes de Análisis declara que:

- El contenido, opinión y punto de vista que se expresa acerca de la emisora, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido objeto del presente Reporte de Análisis refleja exclusivamente mi punto de vista personal como analista.
- No ocupó ningún empleo, cargo o comisión en la emisora objeto del presente Reporte de Análisis, ni en ninguna de las personas que forman parte del Grupo Empresarial o Consorcio al que estas pertenezcan. Tampoco lo he ocupado durante los doce meses previos a la elaboración del presente reporte.
- Conforme a la normatividad vigente y los manuales de políticas y procedimientos, tengo permitido mantener posiciones largas o cortas en acciones o valores emitidos por empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que pueden ser el objeto del presente reporte, sin embargo, debiendo prestar atención ciertas reglas con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privilegiada en mi beneficio y evitar conflictos de interés.
- No mantengo inversiones directas o por interpósita persona, en los Valores o Instrumentos financieros derivados, objeto del presente Reporte de análisis.
- No he realizado operaciones con Valores, directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del presente reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a ésta fecha, pudiendo realizarlas hasta después de transcurridos 10 días naturales posteriores a ésta fecha de distribución.
- Por la prestación de mis servicios, No percibo compensación alguna de personas distintas a Masari Casa de Bolsa, S.A.

### De Masari Casa de Bolsa, S.A.

Al cierre de cada uno de los tres meses anteriores, Masari Casa de Bolsa, S.A., NO mantiene inversiones, directa o indirectamente, en Valores o Instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean Valores, objeto del presente Reporte de Análisis, que represente el 1% (uno por ciento) o más de su cartera de Valores, cartera de inversión, de los Valores en circulación o el 1% de la emisión del subyacente de los Valores emitidos.

El esquema de remuneración del Analista por los servicios orientados a favor de la clientela de la Casa de Bolsa, no está basado ni relacionado, en forma directa ni indirectamente con alguna recomendación en específico. La remuneración variable o extraordinaria está determinada en función de la rentabilidad de Masari Casa de Bolsa y el desempeño del Analista, y sólo se percibe una remuneración de Masari Casa de Bolsa para la cual el analista presta sus servicios.

Ninguno de los miembros del Consejo, Director General o Directivo de Masari Casa de Bolsa, S.A., fungen con algún cargo en la emisora que es objeto de la información proporcionada en éste documento.

La información proporcionada por el analista, en el Reporte de Análisis sobre la emisora, se apoya en información pública que ha sido obtenida de fuentes que se consideran fidedignas; ha sido elaborado para uso interno, así como, para uso personalizado de los destinatarios específicamente señalados en el documento, como parte de los servicios asesorados, y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, y se proporciona sólo a efectos informativos. La información, y en su caso, las valoraciones manifestadas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a cambios, por lo que, no es posible plasmar afirmación alguna sobre su exactitud o integridad, y por lo tanto, no existe garantía alguna con respecto al desempeño que se observe realmente en los valores objeto del Reporte de Análisis.

Bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que, no podrá ser reproducido total o parcialmente, reenviarse a un tercero, sin previa autorización escrita por parte de Masari Casa de Bolsa, S.A., lo que libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Para el cómputo de los precios objetivo estimado para los valores, el analista se valió de una mezcla de metodologías aceptadas habitualmente entre los analistas bursátiles, circunscribiendo de forma enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiplos, flujos descontados, suma de las partes o cualquier otro método que pudiese ser aplicable en cada caso específico conforme a la regulación vigente. No se puede dar garantía alguna de que se vayan a lograr los precios objetivos calculados para los valores, ya que esto depende de una de diversos factores que afectan el desempeño de la emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza.

Masari Casa de Bolsa, S.A., en ningún caso garantiza el sentido de las recomendaciones contenidas en los reportes de análisis para asegurar una futura relación de negocios.

Cualquier decisión de compra, por parte del receptor deberá adoptarse teniendo en cuenta la información pública existente sobre ese valor y, en su caso, atendiendo al contenido del prospecto proporcionado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y a la Bolsa Mexicana de Valores correspondiente, así como a través de las propias entidades emisoras. Ninguno de los funcionarios que laboran en Masari Casa de Bolsa, S.A., aceptan responsabilidad alguna por pérdidas directas o emergentes que se deban al uso del Reporte de Análisis o del contenido del mismo.

Este documento ha sido elaborado por MASARI CASA DE BOLSA, S.A., se proporciona única y exclusivamente con fines informativos y está sujeto a cambio sin previo aviso. El presente documento no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra o de realización o cancelación de inversiones.

El Cliente que tenga acceso al presente documento debe estar consciente de que los instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos de inversión, o su perfil de riesgo. Es importante que, previo a tomar cualquier decisión, consulte a su Asesor en Estrategias de Inversión.

### ANALISTAS

**Ricardo Desentis**

**Alberto Harari Sasson**

**Adrian Ramirez Lozano**

**Diego Terán López**

**Ricardo.desentis@masari.mx (55) 3648 3983**

**Alberto.harari@masari.mx (55) 8531 3263**

**Adrian.ramirez@masari.mx (55) 5419 0412**

**Diego.teran@masari.mx (55) 4499 1116**