

Calendario Económico

País	Dato Económico		Fecha	Actual	Estimado	Anterior		
EEUU	Confianza del Consumidor		Abr	86.0	88.0	92.9		
EEUU	Ofertas de Trabajo Jolts		Mar	7,192k	7,500k	7,568k		
EEUU	Inventarios Mayoristas Mensual		Mar	0.5%	0.6%	0.3%		
FX			Bolsa EEUU			Bolsa Global		
USDMXN	EURMXN	EURUSD	DIJA	S&P500	NASDAQ	FTSE 100	Hang Seng	NIKKEI
19.5985	22.3573	1.1407	40,390.44	5,518.65	19,466.9800	8,437.68	22,008.11	35,839.9900
Δ +0.0089 0.05%	Δ -0.0153 -0.07%	Δ -0.0013 -0.11%	Δ + 162.85 0.40%	Δ -10.1 -0.18%	Δ + 39.69 0.20%	Δ + 20.34 0.24%	Δ + 36.15 0.16%	Δ + 134.25 0.38%
Energéticos			Bonos			Metales		
WTI	Brent	Gas Natural	US 10-YR	MEX 10-YR	JPN 10-YR	Oro	Plata	Cobre
60.51	64.17	3.3600	4.19	9.27	1.3190	3,316.48	33.36	498.0000
Δ -1.54 -2.48%	Δ -1.69 -2.57%	Δ + 0.017 0.51%	Δ -1.93pb	Δ -4.1pb	Δ 0pb	Δ -27.5 -0.82%	Δ 0.2007 0.61%	Δ -0.6 -0.12%

Mercado de Divisas

El USDMXN opera prácticamente sin cambios al inicio de la jornada, registrando una variación marginal de +0.01%. El dólar estadounidense se aprecia frente a la mayoría de las divisas principales y emergentes, con el índice DXY avanzando +0.12%. En Estados Unidos se publicaron las cifras de ofertas laborales JOLTS, inventarios mayoristas y el índice de confianza del consumidor. Para mañana se espera la publicación del índice PCE, las solicitudes de hipoteca, el cambio en el empleo ADP y el PIB correspondiente al primer trimestre del año.

Mercado de Dinero

- El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años se mantuvo estable en 4.216%, mientras los inversionistas esperan una serie de datos económicos clave esta semana, incluyendo el PIB del primer trimestre, ingresos y gasto personal, el índice PCE y cifras de empleo. La calma en los mercados ocurre en medio de una caída en la confianza hacia activos estadounidenses tras los nuevos aranceles anunciados por el presidente Trump. Además, persiste la atención sobre las tensiones comerciales con China, con EE.UU. exigiendo a Pekín avanzar hacia un acuerdo.

Mercado Bursátil

- La acción de General Motors (GM) cae -2.07% después de que la empresa retirara su guía de ganancias, citando incertidumbre por los aranceles, a pesar de haber superado las expectativas trimestrales. Las acciones bajaron también luego de que GM retrasara su llamada con analistas, en medio de una posible flexibilización de los aranceles automotrices en EE.UU.
- La acción de UPS (UPS) sigue bajo escrutinio después de que la gigante de entregas anunciara la eliminación de 20,000 puestos de trabajo para reducir costos tras su separación de Amazon, su mayor cliente. Aunque los resultados trimestrales superaron las estimaciones, la empresa se negó a actualizar su previsión anual.
- La acción de Spotify (SPOT) cae -8.0% a pesar de que la plataforma de música en streaming sumó más suscriptores de lo esperado, pero no alcanzó las previsiones de ganancias.
- La acción de British Petroleum (BP) baja -3.66% después de que la petrolera reportara resultados trimestrales decepcionantes y anunciara una reducción en su programa de recompra de acciones, lo que provocó una venta masiva de sus acciones listadas en EE.UU.

Expectativas

La confianza del consumidor en Estados Unidos se desplomó en abril, alcanzando su nivel más bajo desde mayo de 2020, en medio de crecientes temores sobre el impacto económico y laboral de los aranceles. El índice del Conference Board cayó casi 8 puntos hasta ubicarse en 86, marcando su quinta caída mensual consecutiva, la racha más prolongada desde la recesión de 2008. Las expectativas de los consumidores para los próximos seis meses se redujeron a su nivel más bajo desde 2011, y la evaluación de las condiciones actuales también mostró un deterioro significativo. Las ofertas de empleo bajaron a 7.19 millones en marzo, reflejando una menor demanda laboral en medio de la incertidumbre económica y las políticas arancelarias de la administración Trump. Aunque los despidos cayeron y más personas renunciaron voluntariamente, la desaceleración del mercado laboral podría anticipar un crecimiento económico más débil. Se esperan más señales con el PIB del primer trimestre y el reporte de empleo de abril. El dólar sigue cercano a sus niveles más bajos desde diciembre del 2023, con el sentimiento negativo más fuerte desde noviembre del 2022.

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 ocupo 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