

Clima de apertura

Nublado



Análisis

16 de febrero de 2024

Perspectiva

+ Anticipamos que las cifras de inflación al productor de esta mañana en los EE. UU. y el tono de los más recientes discursos de miembros del Fed continúen postergando las expectativas sobre un primer recorte en las tasas de interés por parte del banco central.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma mixta a negativa. Ayer, la caída en las ventas minoristas en los EE. UU. causó optimismo respecto a un próximo recorte en tasas de interés, sin embargo, el dato de precios al productor conocida esta mañana volvió a generar cautela al respecto. Tras revelarse las cifras de inflación al productor, la curva de rendimientos en los EE. UU. se desplazó al alza, destacando la presión en el nodo a 2 años (4.70%, +12.3 pb.), el cuál es más sensible a las expectativas sobre la política monetaria. En este contexto, el índice dólar (+0.3%) sube por primera vez en dos sesiones. El USDMXN acentuó sus alzas iniciales, pasando de \$17.05 hasta \$17.10. El oro retomó su tendencia descendente tras haber repuntado ligeramente ayer.

Al detalle

+ Ayer, el Presidente del Fed de Atlanta afirmó que “requiere más confianza” antes de declarar la victoria sobre la inflación e indicó que no ve urgencia en ajustar las tasas de interés.

+ En los EE. UU., la inflación al productor se moderó de 1.0 a 0.9% a/a en enero, quedando arriba del 0.6% esperado; el subyacente se aceleró de 1.7 a 2.0%.

+ Roku cae en pre mercados después de compartir un pronóstico de pérdidas mayor a lo esperado para el 1T

+ Mega presentó un reporte positivo con incremento en ventas de 9.5% a/a y en EBITDA de 12.5% a/a, los márgenes también presentaron avances.

+ Pinfra incrementó ventas en 14.4% a/a y ebitda en 29.3% a/a, el segmento de concesiones fue el que generó un mayor impulso.

+ Femsa anunció que esperaría invertir en los próximos 5 años en crecimiento orgánico, más de P\$237,000 millones, P\$170,000 serían en México, asimismo comentó que buscaría retornar a los accionistas un monto agregado equivalente aproximadamente al 6.0% del valor público de mercado de FEMS en los próximos 2 o 3 años.

+ Banorte informó la colocación de Certificados Bursátiles Bancarios Sustentables de Largo Plazo, por P\$13,064 millones.

A seguir...

+ Hoy, en los EE. UU., los discursos de la Presidente Regional de San Francisco y del Vicepresidente de Supervisión del Fed, y la confianza del consumidor para febrero. La próxima semana, destacan las minutas de la última reunión del Fed y de Banxico, así como el Iga para diciembre y la inflación para la 1Q febrero en México.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,036.25	↓	-0.20	30.44
Futuros Dow Jones	38,718.00	↓	-0.36	16.32
Futuros Nasdaq	17,925.75	↑	0.07	62.63
S&P/BMV IPC (cierre previo)	57,251.89	↑	0.01	18.13
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.09	↑	0.30	-12.34
EURUSD	1.07	↓	-0.32	0.31
USDJPY	150.59	↑	0.44	14.85
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.32	↑	9.05	44.6
Bono 10 años MX	9.26	↑	1.70	21.5
TIIIE 28d	11.50	↔	0.00	72.5
Cetes 28d	11.05	↔	0.00	95.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	1,997.76	↓	-0.33	9.53
Petróleo WTI	77.78	↓	-0.32	-3.09
Cobre	381.65	↑	1.56	0.16

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Industria noviembre MX [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Consumo privado octubre MX [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Inflación diciembre MX [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)**

@AyEVeporMas



Calendario de Indicadores Económicos

Noviembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 27								
06:00	MX Balanza comercial	Oct. 23	★	Mmdd	-0.25	-1.48	-1.65	
09:00	EE. UU. Ventas de casas nuevas	Oct. 23	★	m/m%	1.80	12.30	-4.80	
09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.24	5.27	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.28	5.23	n.d.	
11:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.89	5.06	n.d.	
11:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%	4.42	4.90	n.d.	
08:00	MD Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Mar. 28								
09:00	MX Reservas internacionales	24 Nov. 23	■	Mmdd	206.27	204.14	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	10.78	10.75	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.30	11.33	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.43	11.47	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%	11.32	11.32	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%	9.60	9.80	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%	5.44	6.38	n.d.	
09:00	EE. UU. Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★					
09:00	Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★					
09:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Nov. 23	★	Puntos	102.00	102.60	101.00	
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Nov. 23	■	Puntos	-5.00	3.00	1.00	
09:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%	4.94	5.14	n.d.	
09:45	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					
10:00	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
12:05	Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★					
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%	4.40	4.91	n.d.	
13:30	Presidente Fed St. Louis - K. Pease (sin voto)		★					
14:30	Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★					
16:00	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★					
Miér. 29								
12:30	MX Reporte Trimestral Banxico	3T23	★					
06:00	EE. UU. Aplicaciones de hipotecas	24 Nov. 23	■	s/s%	0.30	3.00	n.d.	
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Oct. 23	★	m/m%	-0.20	0.10	0.10	
07:30	Balanza comercial (P)	Oct. 23	★	Mmdd	-89.84	-86.84	-86.70	
07:30	PIB (S)	3T23	★	t/t%	5.20	2.10	4.90	
07:30	Consumo Personal (S)	3T23	★	t/t%	3.60	0.80	4.00	
07:30	Defactor del PIB (S)	3T23	■	t/t%	3.50	1.70	3.50	
09:30	Inventarios de petróleo	24 Nov. 23	★	Mdb		8.70	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	4m	■	%		5.26	n.d.	
12:45	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)		★					
13:00	Beige Book- Fed		★					
04:00	MD Perspectivas Económicas OCDE		★					
04:00	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Nov. 23	■	%	-16.90	-16.90	n.d.	
07:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Nov. 23	■	a/a%	3.20	3.80	3.50	
09:05	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
17:50	Producción Industrial - Japón (P)	Oct. 23	■	m/m%		0.50	1.10	
19:30	ME PMI Manufacturero- China	Nov. 23	■	Puntos		49.50	n.d.	
Jue. 30								
06:00	MX Tasa de desempleo	Oct. 23	■	%		2.70	n.d.	
-	Balance público (YTD)	Oct. 23	■	Mmdd		-665.20	n.d.	
07:30	EE. UU. Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	25 Nov. 23	■	Miles		209.00	n.d.	
07:30	Ingreso personal	Oct. 23	★	m/m%		0.30	0.20	
07:30	Consumo personal	Oct. 23	★	m/m%		0.70	0.20	
09:00	Ventas de casas pendientes	Oct. 23	■	m/m%		1.10	-0.90	
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.30	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.28	n.d.	
01:45	MD Inflación al consumidor- Francia (P)	Nov. 23	■	a/a%		4.00	n.d.	
01:45	PIB - Francia (F)	3T23	★	a/a%		0.70	n.d.	
04:00	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Nov. 23	■	a/a%		2.90	n.d.	
03:00	Tasa de desempleo- Eurozona	Oct. 23	★	%		6.50	n.d.	
19:45	ME PMI Manufacturero Caixin - China	Nov. 23	■	Puntos		49.50	n.d.	
-	Reunión Ministerial OPEP		★					
Vie. 01								
09:00	MX Remesas	Oct. 23	■	Mdd		5,612.00	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30	Índice PMI Manufactura	Nov. 23	■	Puntos		52.10	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Nov. 23	■	Puntos		50.50	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Nov. 23	■	Puntos		52.20	n.d.	
-	Creación de empleo formal- IMSS	Nov. 23	■	Miles		173.30	n.d.	
08:45	EE. UU. Índice PMI Manufactura (F)	Nov. 23	★	Puntos		n.d.	n.d.	
09:00	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★					
09:00	Gasto en construcción	Oct. 23	■	m/m%		0.40	0.40	
09:00	ISM Manufactura	Nov. 23	★	Puntos		46.70	47.70	
10:00	Presidente Fed - J. Powell		★					
13:00	Presidente Fed - J. Powell		★					
13:00	Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★					
-	Venta total de vehículos	Nov. 23	■	Mda		15.50	15.50	
01:30	MD Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Nov. 23	■	Puntos		42.30	n.d.	
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Nov. 23	■	Puntos		43.80	n.d.	

* / Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+
MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

Market Movers
★ Alto
★ Medio
■ Bajo

Clasificación

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
				
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Eduardo López Ponce, Elisa Alejandra Añorve Vargas, Ángel Ignacio Iván Huerta Monzalvo y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de Bx+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Financieras | Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

Analista Industriales

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz	55 56251500 x 31709	ghernandezo@vepormas.com
--------------------------	---------------------	--------------------------

ANÁLISIS ECONÓMICO

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de Cima	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
--------------------------	---------------------	-------------------------

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

