

Clima de apertura

Despejado...



Análisis

18 de abril de 2024

Perspectiva

+ No descartamos que se modere la aversión al riesgo, conforme se terminan de reconfigurar las expectativas sobre el inicio de los recortes en la tasa de interés. No obstante, ello estará sujeto al tono de los resultados corporativos, destacando para hoy el de Netflix (al cierre).

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma positiva, después de cuatro sesiones en descenso, gracias a que compañías del sector de microprocesadores presentan una recuperación. El rendimiento del treasury 10 años muestra pocos cambios, a la espera de más declaraciones de miembros del Fed. Similarmente, el índice dólar abre prácticamente sin cambios frente a la canasta de divisas; el USDMXN escala dos cts. y abre en \$16.98. El precio del petróleo (WTI) retrocede por cuarta sesión consecutiva (-0.2%), mientras que el oro sube 0.4%.

Al detalle

+ M. Bowman, de la Junta de Gobierno del Fed, notó que el progreso en el combate a la inflación se ha estancado y aclaró que sigue siendo una "cuestión abierta", si la tasa de interés es lo suficientemente alta para garantizar que la variable vuelva a su meta. La Presidente regional de la Fed de Cleveland, L. Mester, estimó que la inflación seguirá moderándose a lo largo del año, lo que le permitirá al Instituto recortar la tasa, aunque puntualizó que no hay prisa por hacerlo.

+ El Beige Book del Fed reveló que la actividad económica de 10/12 distritos económicos se expandió ligeramente, mientras que el resto no mostró cambios (vs 8/12 ant.), aunque también se indicó que la inflación aún no muestra signos claros de desaceleración, lo que sigue afectando los márgenes y presionando los costos de las empresas.

+ La Subgobernadora de Banxico, I. Espinosa aclaró que es demasiado pronto para hablar de un ciclo continuo de bajas en la tasa de interés, y externó sus preocupaciones sobre la diferencia entre las proyecciones de inflación del mercado con las del Instituto Central.

+ Micron Technology sube 1.9% en pre mercado después de un informe que menciona que recibirá más de USD\$6 mil millones del gobierno de EE.UU para ayudar a pagar proyectos de chips nacionales.

+ Google despidió a 28 empleados el miércoles por protestas contra las condiciones laborales, y por el contrato de la compañía para prestar servicios al gobierno y al ejército israelí.

+ Taiwan Semiconductor superó las expectativas en el 1T, e informó que los ingresos netos crecieron 16.5% a/a y su utilidad neta 8.9% a/a.

+ En 1T24 los ingresos de Fibra Prologis aumentaron 6.4% a/a, mientras que el Flujo operativo (FFO) incrementó 9.9% a/a, sin embargo, se observa disminución de 96 pb en el margen NOI.

+ Grupo Herdez reportó un aumento de 2.9% a/a en sus ventas netas en el 1T24, su EBITDA incrementó 18.6% a/a y su utilidad neta mayoritaria se expandió 17.2% a/a.

A seguir...

+ En los EE. UU., declaraciones de más miembros del Fed.

| Mercados | | | | | |
|-----------------------------|-------------|---------|-----------------|---------------|------------|
| Accionario | Puntos | Δ | Var. % diaria | Var. % YTD | |
| Futuros S&P 500 | 5,072.50 | ↑ | 0.20 | 5.24 | |
| Futuros Dow Jones | 38,057.00 | ↑ | 0.18 | 0.12 | |
| Futuros Nasdaq | 17,700.25 | ↑ | 0.24 | 3.98 | |
| S&P/BMV IPC (cierre previo) | 55,415.69 | ↓ | -0.68 | -3.43 | |
| Cambiario | | Δ | Var. % diaria | Var. % YTD | |
| USDMXN | 16.98 | ↑ | 0.09 | 0.05 | |
| EURUSD | 1.07 | ↓ | -0.08 | -3.40 | |
| USDJPY | 154.44 | ↑ | 0.03 | 9.50 | |
| Dinero | Rendimiento | Δ | Var. pb. diaria | Var. pb. YTD | |
| Bono 10 años EE. UU. | 4.60 | ↑ | 1.66 | 72.5 | |
| Bono 10 años MX | 9.92 | ↓ | -1.40 | 96.5 | |
| TIIIE 28d | 11.25 | ↔ | 0.00 | -25.8 | |
| Cetes 28d | 11.04 | ↔ | 0.00 | -22.0 | |
| Materias primas | | Dólares | Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| Oro | 2,383.07 | ↑ | 0.93 | 15.52 | |
| Petróleo WTI | 82.32 | ↓ | -0.45 | 14.89 | |
| Cobre | 441.35 | ↑ | 1.71 | 13.44 | |

Notas de Interés:

- **Perspectivas Bx+:** Nuevas proyecciones [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Industria febrero [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Marzo [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)**

@AyEVeporMas



| Abril | | | | | | | | | |
|-----------------|---------------|---|------------|---------|--------|--------------|----------|----------------------|--|
| Día y hora | País o Región | Indicador | Periodo | Impacto | Unidad | Cifra Actual | Anterior | Pronóstico Consenso* | |
| Lun. 15 | | | | | | | | | |
| | - MX | No se esperan indicadores | | | | | | | |
| 00:30 | EE. UU. | Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto) | | ★ | | | | | |
| 06:30 | | Índice de manufactura Empire | Abr. 24 | ■ | m/m% | -14.30 | -20.90 | -7.00 | |
| 06:30 | | Ventas minoristas | Mar. 24 | ★ | m/m% | 0.70 | 0.60 | 0.40 | |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 3m | ■ | % | 5.25 | 5.23 | n.d. | |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 6m | ■ | % | 5.15 | 5.12 | n.d. | |
| 18:00 | | Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto) | | ★ | | | | | |
| 04:00 | MD | Producción industrial- Eurozona | Feb. 24 | ■ | m/m% | 0.80 | -3.20 | 1.00 | |
| 20:00 | ME | PIB - China | 1T24 | ★ | a/a% | 5.30 | 5.20 | 5.00 | |
| 20:00 | | Producción industrial - China | Mar. 24 | ■ | a/a% | 4.50 | 6.00 | n.d. | |
| 20:00 | | Ventas minoristas - China | Mar. 24 | ■ | a/a% | 3.10 | 5.00 | n.d. | |
| Mar. 16 | | | | | | | | | |
| 09:00 | MX | Reservas internacionales | 12 Abr. 24 | ■ | Mmdd | 217.19 | 217.30 | n.d. | |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 1m | ■ | % | 11.04 | 10.92 | n.d. | |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 3m | ■ | % | 11.15 | 11.09 | n.d. | |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 6m | ■ | % | 11.30 | 11.19 | n.d. | |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 1a | ■ | % | 11.38 | 11.03 | n.d. | |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 20a | ■ | % | 10.15 | 9.48 | n.d. | |
| 11:30 | | Subasta real | 3a | ■ | % | 7.19 | 5.90 | n.d. | |
| 06:30 | EE. UU. | Permisos de construcción | Mar. 24 | ★ | m/m% | -4.30 | 2.40 | -0.90 | |
| 06:30 | | Inicios de casas | Mar. 24 | ★ | m/m% | -2.40 | 10.70 | -2.00 | |
| 07:00 | | Junta Gobernadores Fed - P. Jefferson (con voto) | | ★ | | | | | |
| 13:15 | | Presidente Fed - J. Powell | | ★ | | | | | |
| 07:15 | | Producción industrial | Mar. 24 | ★ | m/m% | 0.40 | 0.10 | 0.40 | |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 52s | ■ | % | 4.92 | 4.81 | n.d. | |
| 03:00 | MD | Balanza comercial- Eurozona | Feb. 24 | ★ | Mmdd | 23.60 | 11.40 | n.d. | |
| 17:50 | | Balanza comercial- Japón | Mar. 24 | ■ | Mmdy | 366.50 | -377.80 | 345.50 | |
| Miér. 17 | | | | | | | | | |
| | - MX | No se esperan indicadores | | | | | | | |
| 05:00 | EE. UU. | Aplicaciones de hipotecas | 12 Abr. 24 | ■ | s/s% | 3.30 | 0.10 | n.d. | |
| 08:30 | | Inventarios de petróleo | 12 Abr. 24 | ★ | Mdb | 2.74 | 5.84 | n.d. | |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 4m | ■ | % | 5.23 | 5.23 | n.d. | |
| 11:00 | | Subasta tasa real | 20a | ■ | % | 4.81 | 4.54 | n.d. | |
| 13:00 | | Beige Book- Fed | | ★ | | | | | |
| 15:30 | | Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto) | | ★ | | | | | |
| 15:30 | | Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto) | | ★ | | | | | |
| 01:00 | MD | Inflación al consumidor- Reino Unido | Mar. 24 | ■ | a/a% | 4.20 | 3.40 | n.d. | |
| 04:00 | | Inflación al consumidor- Eurozona (F) | Mar. 24 | ■ | a/a% | 2.40 | 2.40 | 2.40 | |
| 10:00 | | Gobernador BoE- A. Bailey | | ★ | | | | | |
| Jue. 18 | | | | | | | | | |
| | - MX | No se esperan indicadores | | | | | | | |
| 06:30 | EE. UU. | Nuevas solicitudes de seguro de desempleo | 13 Abr. 24 | ■ | Miles | 212.00 | 211.00 | n.d. | |
| 07:15 | | Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto) | | ★ | | | | | |
| 07:15 | | Presidente Fed NY - J. Williams (con voto) | | ★ | | | | | |
| 08:00 | | Ventas de casas existentes | Mar. 24 | ■ | m/m% | | 9.50 | -6.70 | |
| 09:00 | | Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto) | | ★ | | | | | |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 4s | ■ | % | | 5.27 | n.d. | |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 8s | ■ | % | | 5.27 | n.d. | |
| 11:00 | | Subasta tasa real | 5a | ■ | % | | 1.71 | n.d. | |
| 15:45 | | Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto) | | ★ | | | | | |
| Vie. 19 | | | | | | | | | |
| 06:00 | MX | Ventas minoristas - INEGI | Feb. 24 | ■ | a/a% | | -0.80 | n.d. | |
| 08:30 | EE. UU. | Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto) | | ★ | | | | | |

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

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+
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, Ariel Méndez Velázquez, 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 asesores 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 Bursátil

Ariel Méndez Velázquez 55 56251500 x 31453 amendezv@vepormas.com

Analista Bursátil

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 ghernandez@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

