

Clima de apertura

Nublado



Análisis

30 de mayo de 2024

Perspectiva

+ Aunque se revisaron a la baja tanto el PIB como la inflación en los EE. UU. para el 1T24 -y ello podría generar inicialmente una respuesta favorable-, estimamos que ello no sería suficiente para contrarrestar la expectativa de que el Fed mantendrá una postura restrictiva, por lo que estimamos altamente probable que continúe predominando un sentimiento de cautela en mercados.

+ Los futuros de los índices en EE.UU presentan retrocesos esta mañana. Si bien el rendimiento del treasury a 10 años está bajando esta mañana, lo hace después de fuertes alzas previas (ayer tocó su máximo de un mes). Por su parte, el dólar se deprecia 0.3%, específicamente frente a monedas duras (franco suizo, yen japonés), que reflejan una mayor demanda por activos seguros; por su parte, monedas emergentes se encuentran de mixtas a negativas. El USDMXN abre prácticamente sin cambios, pero tocó un máximo de \$17.12 en la madrugada. La mayor demanda por activos seguros también se ve reflejada en el oro, que sube 0.3%, mientras que el precio del petróleo 0.7% a 78.6 dpb.

Al detalle

+ El PIB 1T24 de los EE. UU. se ajustó a la baja en su segunda revisión, aunque en línea con lo esperado, pasando de 1.6 a 1.3% t/t an. El consumo privado se corrigió más de lo esperado (2.5% ant., 2.2% esp., 2.0% obs.). El índice de precios se ajustó marginalmente (3.1 vs 3.0%)

+ En el Beige Book del Fed, los contactos empresariales informaron que el gasto de los hogares sigue siendo modesto, posiblemente porque el poder adquisitivo es afectado por la inflación, lo que a su vez erosiona la perspectiva económica.

+ En su Informe Trimestral, Banxico reconoció que la actividad económica se enfrió en la primera parte del año y rebajó su pronóstico del PIB para 2024 a 2.4%, desde el 2.8% anterior. Notó la mayor renuencia en la inflación, pero mantuvo el pronóstico sin cambios contra lo presentado en el anuncio de inicios de mes. Los miembros insistieron que futuras decisiones dependerán de la evolución del panorama de la inflación.

+ Salesforce presentó ingresos y utilidades por debajo de lo espera y emitió una guía débil para el resto del año, por lo que sus acciones retroceden más de 16.0% en premercado.

+ Kohl's registró una pérdida de USD\$0.24 por acción, decepcionando al mercado; sus títulos caían más de 20.0% previo a la apertura.

+ Peña Verde pagará un dividendo por \$0.107 por acción en circulación, equivalente a \$51.0 millones de pesos a pagarse el próximo 6 de junio.

A seguir...

+ En los EE. UU., declaraciones de dos Presidentes del Fed; la producción industrial de abril en Japón; el PMI manufacturero para mayo en China.

Mercados					
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD	
Futuros S&P 500	5,269.75	↓	-0.27	9.33	
Futuros Dow Jones	38,214.00	↓	-0.80	0.53	
Futuros Nasdaq	18,773.50	↓	-0.16	10.28	
S&P/BMV IPC (cierre previo)	55,212.64	↑	0.05	-3.79	
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD	
USDMXN	16.96	↓	-0.11	-0.05	
EURUSD	1.08	↑	0.22	-1.94	
USDJPY	156.76	↓	-0.56	11.15	
Dinero		Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.57	↓	-3.78	69.5	
Bono 10 años MX	9.82	↓	-0.30	87.0	
TIIIE 28d	11.25	↔	0.00	-25.6	
Cetes 28d	11.03	↔	0.00	-23.0	
Materias primas		Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,344.51	↑	0.27	13.65	
Petróleo WTI	78.85	↓	-0.48	10.05	
Cobre	464.1	↓	-3.42	19.29	

Notas de Interés:

- **ECONORUMBO:** Calendario junio [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Reporte Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Igae marzo [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)**

@AyEVeporMas



Mayo								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 27								
	- MX	No se esperan indicadores						
	- EE. UU.	Feriado por Día de los Caídos						
22:55		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
22:55		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
Mar. 28								
09:00	MX	Reservas internacionales	24 May. 24	■	Mmdd	218.74	216.49	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.03	11.00	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.15	11.11	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.20	11.28	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	11.34	11.33	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	9.92	10.09	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	5.15	5.01	n.d.
07:55	EE. UU.	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
08:00		Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.26	5.25	n.d.
08:00		Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.17	5.16	n.d.
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	May. 23	★	Puntos	102.00	97.00	96.00
09:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.92	4.90	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	4.55	4.66	n.d.
11:05		Junta Gob. Fed - L. Cook (con voto), Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
Miér. 29								
12:30	MX	Reporte Trimestral Banxico	1T24	★				
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	24 May. 24	■	s/s%	-5.70	1.90	n.d.
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	May. 24	■	Puntos	0.00	-7.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	5.24	5.24	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%	4.65	4.72	n.d.
11:45		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
12:00		Beige Book- Fed		★				
06:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (P)	May. 24	■	a/a%	2.40	2.20	2.24
Jue. 30								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Abr. 24	■	%	2.60	2.70	n.d.
-		Balance público (YTD)	May. 24	■	Mmdd		-152.80	n.d.
06:30	EE. UU.	PIB (S)	1T24	★	t/t%	1.30	1.60	1.20
06:30		Consumo Personal (S)	1T24	★	t/t%	2.00	2.50	n.d.
06:30		Deflactor del PIB (S)	1T24	■	t/t%	3.00	3.10	3.10
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	25 May. 24	■	Miles	219.00	215.00	n.d.
06:30		Balanza comercial (P)	Abr. 24	★	Mmdd	-99.41	-91.18	91.13
06:30		Inventarios mayoristas (P)	Abr. 24	★	m/m%	0.20	0.50	n.d.
08:00		Ventas de casas pendientes	Abr. 24	■	m/m%		-4.50	n.d.
09:00		Inventarios de petróleo	24 May. 24	★	Mdb		1.83	-2.00
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.27	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.28	n.d.
14:30		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
03:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	May. 24	■	%	-14.30	-14.30	n.d.
03:00		Tasa de desempleo- Eurozona	Abr. 24	★	%	6.40	6.50	n.d.
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Abr. 24	■	a/a%		-6.20	-1.20
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	May. 24	■	Puntos		50.40	n.d.
Vie. 31								
	- MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Abr. 24	★	m/m%		0.50	0.30
06:30		Consumo personal	Abr. 24	★	m/m%		0.30	0.30
16:15		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
00:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	May. 24	■	a/a%		2.20	n.d.
00:45		PIB - Francia (F)	1T24	■	a/a%		1.10	n.d.
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	May. 24	■	a/a%		2.40	2.60

*/ 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 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 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

