

Clima de apertura

Despejado



Análisis

24 de mayo de 2024

Perspectiva

+ La lectura positiva de algunos indicadores económicos (PMI, órdenes bienes durables) en los EE. UU. y el optimismo en el sector tecnológico que detonó el reporte de envidia pueden soportar el apetito por riesgo inicialmente. No obstante, lo anterior sería compensado parcialmente por la expectativa de que el Fed tarde todavía más en ajustar el objetivo de los fondos federales. y, al respecto, hoy se tendrán declaraciones de un Gobernador del banco central.

+ Los futuros de los índices accionarios en los EE. UU operan de forma positiva, recuperándose de la jornada anterior. El DJI y S&P 500 se encaminan a registrar un desempeño semanal negativo. Los índices accionarios en Europa y Asia retroceden, homologando los movimientos de ayer en los mercados estadounidenses. La curva de rendimientos en los EE. UU. presenta alzas prácticamente generalizadas, con el del nodo a 10 años tocando su mayor nivel en tres semanas, conforme se siguen postergando las expectativas de un recorte en las tasas de interés por parte del Fed. El índice dólar se deprecia 0.3%. El USDMXN se perfila para registrar su primera alza semanal en el mes. Con el descenso de esta mañana, el petróleo WTI estaría registrando un retroceso semanal de casi 4%.

Al detalle

+ El Presidente del Fed de Atlanta expresó ayer que el efecto de la política monetaria en la economía parece ser menor que en el pasado, por lo que se requiere mantener las tasas altas por más tiempo.

+ El PMI compuesto preliminar para mayo en los EE. UU. se aceleró sorpresivamente a su mayor nivel en más de dos años (54.4 pts.), con alzas en el sector servicios y manufacturero. Los índices de costos de insumos y precios cobrados aumentaron. Las órdenes de bienes durables crecieron 0.7% m/m en abril, desde 0.8% anterior (revisado desde 2.6%); quitando equipo de transporte (volátil), avanzaron 0.4%; las órdenes de capital crecieron 0.3%.

+ En la minuta de la pasada reunión de Banxico, varios miembros indicaron que pueden evaluarse futuros recortes en la tasa de interés si las condiciones lo permiten, pero solo uno estimó viable considerar un movimiento en junio y otro especificó que en el 2S habría más claridad y con ajustes más graduales; otro notó que el recorte de marzo fue prematuro y orilla a mantener la restricción más tiempo.

+ Ross Stores, la tienda minorista de ropa, avanza más de 7.0% previo a la apertura, al superar las estimaciones del consenso en ingresos y utilidades.

+ Workday, empresa de gestión empresarial, desciende más de 11.0% después de que la previsión de ingresos por suscripciones para el 2T fuera ligeramente inferior a las estimaciones de los analistas.

A seguir...

+ Hoy, declaraciones de C. Waller, Gobernador del Fed. La próxima semana, en los EE. UU., el gasto personal de abril; en México, el reporte trimestral de Banxico, y cifras de empleo y finanzas públicas para abril y mayo, respectivamente.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,302.50	↑	0.33	10.01
Futuros Dow Jones	39,230.00	↑	0.20	3.20
Futuros Nasdaq	18,758.00	↑	0.33	10.19
S&P/BMV IPC (cierre previo)	55,918.38	↓	-0.91	-2.56
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	16.69	↓	-0.20	-1.68
EURUSD	1.09	↑	0.32	-1.71
USDJPY	157.05	↑	0.08	11.35
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.48	↑	0.60	60.4
Bono 10 años MX	9.77	↑	0.30	81.6
TIEE 28d	11.24	↔	0.00	-26.1
Cetes 28d	11.00	↔	0.00	-26.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,339.32	↑	0.43	13.40
Petróleo WTI	76.62	↓	-0.33	6.94
Cobre	478.9	↓	-0.57	23.09

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Igae marzo [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Inflación 1Q Mayo [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Minutas Fed [Ver Nota](#)
- [Visita nuestro Blog de Análisis y Estrategia](#)

@AyEVeporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Mayo									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 24									
06:00	MX	Balanza comercial	Abr. 24	★	Mmdd	-3.74	2.10	n.d.	
09:00		Cuenta corriente	1T24	■	Mdd		11662.00	n.d.	
06:30	EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Abr. 24	★	m/m%	0.70	0.90	0.00	
07:35		Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★					
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	May. 24	★	Puntos		67.40	67.40	
00:00	MD	PIB - Alemania (F)	1T24	■	a/a%	-0.20	-0.90	n.d.	
Lun. 27									
	- MX	No se esperan indicadores							
	- EE. UU.	Feriado por Día de los Caídos							
22:55		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
Mar. 28									
09:00	MX	Reservas internacionales	24 May. 24	■	Mmdd		216.49	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.00	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.11	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.28	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		11.33	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		10.09	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		5.21	n.d.	
07:55	EE. UU.	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★					
08:00		Subasta tasa nominal	6m	■	%		5.25	n.d.	
08:00		Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.16	n.d.	
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	May. 23	★	Puntos		97.00	96.00	
09:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		4.90	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		4.66	n.d.	
Miér. 29									
12:30	MX	Reporte Trimestral Banxico	1T24	★					
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	24 May. 24	■	s/s%		1.90	n.d.	
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	May. 24	■	Puntos		-7.00	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		5.24	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		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%		2.20	2.24	
Jue. 30									
06:00	MX	Tasa de desempleo	Abr. 24	■	%		2.28	n.d.	
-		Balance público (YTD)	May. 24	■	Mmdd		-152.80	n.d.	
06:30	EE. UU.	PIB (S)	1T24	★	t/t%		1.60	1.20	
06:30		Consumo Personal (S)	1T24	★	t/t%		2.50	n.d.	
06:30		Deflactor del PIB (S)	1T24	■	t/t%		3.10	3.10	
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	25 May. 24	■	Miles		215.00	n.d.	
06:30		Balanza comercial (P)	Abr. 24	★	Mmdd		-91.18	91.13	
06:30		Inventarios mayoristas (P)	Abr. 24	★	m/m%		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	n.d.	
03:00		Tasa de desempleo- Eurozona	Abr. 24	★	%		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 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 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

