

Clima de apertura

Despejado



Análisis

25 de junio de 2024

Perspectiva

+Por un lado, anticipamos que se disipe parte de la presión en el sector tecnológico estadounidense. Por otro, aunque esta mañana un miembro del Fed imprimió un tono restrictivo en sus declaraciones, consideramos que el principal catalizador será la publicación del deflactor del gasto personal (métrica favorita de inflación del Fed) de este viernes en los EE. UU., lo que contribuiría a afirmar las expectativas sobre cuándo podrían concretarse los primeros recortes en las tasas de interés.

+Los futuros de los principales índices bursátiles en EE. UU. operan mixtos, mientras que el Dow Jones desciende en una toma de utilidades, el Nasdaq y el S&P 500 avanzan, luego de las contracciones de jornadas previas. Los mercados accionarios europeos (Euro Stoxx 50 -0.4%) registran caídas, arrastrados por la debilidad que presentó ayer el sector tecnológico estadounidense. Los rendimientos de los bonos del tesoro a 2 y 10 años prácticamente borrarón sus bajas iniciales después de las declaraciones de que un miembro del Fed juzgara esta madrugada que no es momento para ajustar la postura monetaria. Por su parte, el índice dólar (+0.2%) se mantuvo al alza. En línea con esto último, el USDMXN rebota esta mañana después de que ayer rompiera los \$18.00 por primera vez en más de dos semanas. Los precios del petróleo devuelven parte del descenso de ayer.

Al detalle

+Ayer, la Presidente del Fed de San Fco. alertó sobre el riesgo de que el mercado laboral muestra más fragilidad en el futuro; su homólogo de Chicago afirmó que, si la información sigue siendo favorable en los próximos meses, podría cuestionarse si se debe mantener una postura monetaria tan restrictiva. Hoy, la Gobernadora Bowman subrayó que no se está en un punto donde sea apropiado ajustar las tasas de interés y no estima que ello suceda este año, pues permanecen riesgos sobre el panorama.

+Los reguladores de la Unión Europea dijeron el martes que Microsoft está infringiendo las normas antimonopolio en la región con la agrupación “abusiva” de Teams y Office.

+América Móvil adquirió el control de ClaroVTR con una participación controladora de cerca del 91%, y Liberty Latin America continuará como propietario de aproximadamente el 9% del capital de ClaroVTR.

+Vinte informó que continúa con el proceso para la adquisición del capital social de Javer, anunciando que cuenta con las cartas de intención para adquirir deuda por \$4,300 mdp.

+El conglomerado industrial KUO anunció la venta de su negocio de refacciones a Frasle Mobility.

A seguir...

+En los EE. UU., declaraciones de dos Gobernadores del Fed, e indicadores de confianza del consumidor y actividad manufacturera regional para junio; en México, subastas de valores gubernamentales.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,526.00	↑	0.16	14.65
Futuros Dow Jones	39,794.00	↓	-0.13	4.69
Futuros Nasdaq	19,824.75	↑	0.37	16.46
S&P/BMV IPC (cierre previo)	52,512.91	↓	-0.52	-8.49
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.02	↑	0.37	6.18
EURUSD	1.07	↓	-0.21	-2.98
USDJPY	159.60	↓	-0.01	13.16
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.23	↔	0.00	35.3
Bono 10 años MX	9.95	↔	0.00	99.1
TIIE 28d	11.25	↔	0.00	-25.8
Cetes 28d	10.95	↔	0.00	-31.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,327.77	↓	-0.29	12.84
Petróleo WTI	81.24	↓	-0.48	13.38
Cobre	440.7	↓	-0.68	13.28

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Inflación al consumidor 1QJun [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Ventas minoristas abril [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVeporMas



Junio								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 24								
06:00	MX	Inflación general	1Q Jun. 24	★	a/a%	4.78	4.59	4.74
06:00		Inflación general	1Q Jun. 24	■	q/q%	0.21	-0.20	0.16
06:00		Inflación subyacente	1Q Jun. 24	■	q/q%	0.17	-0.02	0.21
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.24	5.25	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.14	5.15	n.d.
12:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
Mar. 25								
09:00	MX	Reservas internacionales	21 Jun. 24	■	Mmdd		219.73	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		10.95	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.15	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.24	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		11.40	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		9.92	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		6.80	n.d.
05:00	MD	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jun. 24	★	Puntos		102.00	100.00
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Jun. 24	■	Puntos		0.00	n.d.
10:00		Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★				
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		4.92	n.d.
12:15		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
Miér. 26								
-	MX	No se esperan indicadores						
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	21 Jun. 24	■	s/s%		0.90	n.d.
08:00		Ventas de casas nuevas	May. 24	★	m/m%		-4.70	2.50
08:30		Inventarios de petróleo	21 Jun. 24	★	Mdb		n.d.	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		n.d.	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		4.55	n.d.
Jue. 27								
06:00	MX	Tasa de desempleo	May. 24	■	%		2.60	n.d.
06:00		Balanza comercial	May. 24	★	Mmdd		-3.75	n.d.
13:00		Anuncio de política monetaria de Banxico	27 Jun. 24	★	%		11.00	11.00
06:30	EE. UU.	PIB (T)	1T24	★	t/t%		1.30	1.50
06:30		Consumo Personal (T)	1T24	★	t/t%		2.00	n.d.
06:30		Deflactor del PIB (T)	1T24	■	t/t%		3.00	n.d.
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	22 Jun. 24	■	Miles		n.d.	n.d.
06:30		Órdenes de bienes durables (P)	May. 24	★	m/m%		0.90	0.00
06:30		Balanza comercial (P)	May. 24	★	Mmdd		-99.40	-95.50
08:00		Ventas de casas pendientes	May. 24	■	m/m%		-7.70	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.27	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.28	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		4.65	n.d.
03:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Jun. 24	■	%		-14.30	n.d.
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	May. 24	■	a/a%		-0.90	2.00
Vie. 28								
-	MX	Balance público (YTD)	May. 24	■	Mmdd		6.18	n.d.
04:00	EE. UU.	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
06:30		Ingreso personal	May. 24	★	m/m%		0.30	0.40
06:30		Consumo personal	May. 24	★	m/m%		0.20	0.30
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Jun. 24	★	Puntos		65.60	n.d.
00:00	MD	PIB- Reino Unido (F)	1T24	★	a/a%		0.20	n.d.
00:45		Inflación al consumidor- Francia (F)	Jun. 24	■	a/a%		2.30	n.d.
Sáb. 29								
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Jun. 24	■	Puntos		49.50	n.d.

*/ 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

