

Perspectiva

+Prevedemos que predomine inicialmente la asimilación de algunos reportes corporativos débiles en los EE. UU. (Tesla) y Europa (LVMH, Deutsche Bank), de las cifras debajo de lo previsto del PMI en la Eurozona, y, en México, de un crecimiento en la inflación por encima de las expectativas. Así mismo, hoy destacan, en el ámbito global, los reportes de Ford e IBM; a nivel local, los de Femsa, Walmart, Genomma Lab, Gruma, Chedraui, Cuervo y Gentera. Todo lo anterior, a la espera de que más adelante en el día se conozcan los PMI y, mañana, el PIB al 2T en los EE. UU.

+Lo futuros de los principales índices accionarios en los EE. UU. registran caídas pronunciadas, destacando la baja del Nasdaq tras los débiles resultados corporativos presentados por Tesla y Alphabet ayer al cierre del mercado. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja a la espera de las subastas de valores programadas para hoy y del dato del PIB de mañana en los EE. UU., además de reflejar un mayor apetito por activos de refugio. Monedas duras se fortalecen contra el dólar (yen japonés +1.0%, franco suizo +0.6%), mientras que el euro se deprecia en el margen tras las débiles cifras económicas en la Eurozona; por su parte, al igual que otras monedas emergentes (real brasileño -0.8%), el peso se deprecia por segundo día consecutivo. Los precios del petróleo devuelven parte de las fuertes bajas de las cuatro sesiones previas; el oro extiende las alzas de ayer, posiblemente favorecido por una mayor demanda por instrumentos de refugio.

Al detalle

+El PMI para la Eurozona apuntó a un estancamiento en la actividad en julio (50.1 pts.). Se estimaba que se expandiera al mismo ritmo que en junio (50.9 pts.). La actividad se deterioró en servicios y manufactura.

+En México, la inflación en la 1Q julio ascendió a 5.61% a/a, máximo en más de un año. El índice subyacente se moderó de 4.08 a 4.02%.

+Las acciones de Tesla caen más de 7% esta mañana tras su reporte, donde se registró una caída de margen neto, y quedando por debajo de las expectativas del mercado, por menores ventas de autos.

+Las acciones de Alphabet bajan más de 2%, pese a que superó las expectativas. Advirtió que el gasto de capital seguiría elevado.

+Banorte presentó un reporte neutral con moderación en el ritmo de crecimiento, pero sólida expansión en la cartera total.

+GCC reportó debajo de lo previsto y baja en ventas de 1.0% a/a, ante menores volúmenes de cemento y concreto en los EE. UU. y México.

+Asur reportó aumento en ventas de 20.1% a/a, por un ligero avance en el tráfico de pasajero de 2.8% a/a, pero debajo de lo esperado.

+Alsea creció ventas 1.6% a/a y Ebitda 4.0% a/a, gracias a ventas defensivas en México, que compensó la caída en las demás regiones.

+Liverpool presentó un reporte positivo, con avance en ventas de 9.8% a/a y en Ebitda de 6.7% a/a, mantuvo buen control de gastos.

A seguir...

+Los PMI preliminares para julio, los inventarios semanales de petróleo, las ventas de casas nuevas para junio y subastas de valores gubernamentales en los EE. UU.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,546.75	↓	-0.94	15.08
Futuros Dow Jones	40,430.00	↓	-0.46	6.36
Futuros Nasdaq	19,643.75	↓	-1.41	15.39
S&P/BMV IPC (cierre previo)	53,707.74	↓	-0.55	-6.41
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.35	↑	1.10	8.09
EURUSD	1.09	↓	-0.04	-1.71
USDJPY	154.01	↓	-1.02	9.20
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.24	↓	-0.98	36.2
Bono 10 años MX	10.01	↔	0.00	105.4
TIIIE 28d	11.25	↔	0.00	-25.6
Cetes 28d	10.87	↔	0.00	-39.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,417.33	↑	0.32	17.18
Petróleo WTI	77.88	↑	1.20	8.70
Cobre	413.75	↓	-0.21	6.35

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Igae mayo [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Ventas minoristas mayo [Ver Nota](#)
- Inflación CDMX Bx+: Junio [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

@AyEveporMas



Julio

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 22								
06:00	MX	Ventas minoristas - INEGI	May. 24	■	a/a%	0.30	3.20	n.d.
06:00		IGAE	May. 24	★	a/a%	1.57	5.40	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citi		■				
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.19	5.20	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.99	4.99	n.d.
Mar. 23								
09:00	MX	Reservas internacionales	19 Jul. 24	■	Mmdd	221.62	221.18	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	10.89	10.89	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.09	11.10	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.26	11.21	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	11.37	11.41	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	10.64	10.83	n.d.
11:30		Subasta real	10a	■	%	5.23	5.37	n.d.
08:00	EE. UU.	Índice de actividad manufacturera Richmond	Jul. 24	■	Puntos	-17.00	-10.00	n.d.
08:00		Ventas de casas existentes	Jun. 24	■	m/m%	-5.40	-0.70	-3.80
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.43	4.71	n.d.
08:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Jul. 24	■	%	-13.00	-14.00	-13.80
Miér. 24								
06:00	MX	Inflación general	1Q Jul. 24	★	a/a%	5.60	5.17	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Jul. 24	■	q/q%	0.71	0.53	n.d.
06:00		Inflación subyacente	1Q Jul. 24	■	q/q%	0.18	0.13	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	19 Jul. 24	■	s/s%	2.20	3.90	n.d.
06:30		Inventarios mayoristas (P)	Jun. 24	★	m/m%	0.20	0.60	n.d.
06:30		Balanza comercial (P)	Jun. 24	★	Mmdd	-96.84	-99.40	-98.00
07:45		Índice PMI Manufactura (P)	Jul. 24	★	Puntos		51.60	n.d.
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Jul. 24	★	Puntos		55.30	n.d.
08:00		Ventas de casas nuevas	Jun. 24	★	m/m%		-11.30	3.40
08:30		Inventarios de petróleo	19 Jul. 24	★	Mdb		-4.87	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		5.14	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		4.33	n.d.
14:05		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Jul. 24	■	Puntos	42.60	43.50	44.50
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Jul. 24	■	Puntos	45.60	45.80	46.30
Jue. 25								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	PIB (P)	2T24	★	t/t%		1.40	1.70
06:30		Consumo Personal (P)	2T24	★	t/t%		1.50	n.d.
06:30		Deflactor del PIB (P)	2T24	■	t/t%		3.10	n.d.
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	20 Jul. 24	■	Miles		243.00	n.d.
06:30		Órdenes de bienes durables (P)	Jun. 24	★	m/m%		0.10	0.50
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.27	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.26	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		4.28	n.d.
Vie. 26								
06:00	MX	Balanza comercial	Jun. 24	★	Mmdd		1.90	n.d.
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Jun. 24	★	m/m%		0.50	0.40
06:30		Consumo personal	Jun. 24	★	m/m%		0.20	0.30
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Jul. 24	★	Puntos		66.00	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 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

