Clima de apertura

Nublado

Análisis

25 de julio de 2024

Perspectiva

+ No descartamos que las cifras más fuertes a lo previsto del PIB en los EE. UU. disipe parte del temor asociado a una mayor debilidad en la economía estadounidense -que a su vez presionaría al Fed a apresurarse a ajustar las tasas de interés-. También podrían darse compras de oportunidades, tras las fuertes correcciones en los mercados accionarios en días recientes, derivadas de la asimilación negativa en algunos reportes corporativos.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses presentan bajas más modestas, después de que ayer los retrocesos en compañías tecnológicas llevara a los índices a su mayor caída desde el 2022. Los mercados en Europa se encuentran a la baja (Euro Stoxx 50 -1.4%), también afectados la lectura negativa de resultados corporativos. El rendimiento del treasury a 10 años bajó hasta 4.19% previo a la publicación del PIB, para posteriormente repuntar parcialmente, aunque se mantuvo debajo del cierre de ayer. El índice dólar borró sus pérdidas iniciales y opera prácticamente sin cambios. Al interior de la cesta de divisas, monedas duras mantienen un desempeño positivo (franco suizo +0.6%, yen japonés +0.5%). El USDMXN escala 4 cts. y abre en $18.41, tras tocar un máximo de $18.58 en la madrugada, nivel no visto en más de un mes.

Al detalle

+ De acuerdo con la cifra preliminar, el PIB 2T en los EE. UU. creció 2.8% t/t a., superando el 2.0% esperado y acelerándose desde el 1.4% anterior. El consumo privado también se aceleró más de lo esperado (2.3 vs. 2.0%). El deflactor de precios creció 2.3%, por debajo tanto de lo esperado como del dato anterior.

+ Cemex reportó un incremento marginal de 0.3% en ingresos, ligeramente abajo de lo esperado por el consenso, y una caída de 15.3% en utilidad neta.

+ Cuervo presentó un aumento de 0.8% en ventas y una contracción de 62.4% en utilidad neta

+ Bimbo registró una baja de 1.9% en ventas y -16.3% en utilidades, quedando debajo de lo esperado.

+ Walmex reportó alzas de 6.4% y 9.3% en ingresos y utilidades, respectivamente.

+ Alfa reportó mejor de lo esperado, aunque con una baja de 3.5% en ventas, su utilidad neta repuntó de 87 mdp a 844 mdp

+ Grupo Sports Worls reportó un crecimiento de 16.8% a/a en ingresos y de 36.4% en Ebitda.

+ Ford cae en pre mercado después de que su utilidad ajustada del 2T24 quedará por debajo de lo esperado.

+ IBM sube 4.4% tras superar lo estimado por el consenso en términos de ingresos, e incrementar su guía de crecimiento anual para el negocio de software.

+ American Airlines cae 7.0% en pre mercado. Pese a reportar mejor a lo esperado en utilidades e ingresos, recortó previsiones.

A seguir…

+ Subastas del mercado de dinero en los EE. UU.

Mercados

Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,342.75	↓	-0.40	10.85
Futuros Dow Jones	38,814.00	↓	-0.36	2.11
Futuros Nasdaq	19,003.25	↓	-0.30	11.63
S&P/BMV IPC (cierre previo)	54,477.25	↑	0.12	-5.07
Cambiario		**Δ**	**Var. % diaria**	**Var. % YTD**
USDMXN	17.95	↓	-0.22	5.74
EURUSD	1.08	↓	-0.56	-1.90
USDJPY	156.82	↑	0.78	11.19
Dinero	**Rendimiento**	**Δ**	**Var. pb. diaria**	**Var. pb. YTD**
Bono 10 años EE. UU.	4.42	↑	13.08	53.9
Bono 10 años MX	9.77	↔	0.00	81.6
TIIE 28d	11.25	↔	0.00	-25.8
Cetes 28d	11.04	↔	0.00	-22.0
Materias primas	**Dólares**	**Δ**	**Var. % diaria**	**Var. % YTD**
Oro	2,316.46	↓	-2.51	12.29
Petróleo WTI	75.88	↑	0.44	5.90
Cobre	456.25	↓	-2.47	17.27

Notas de Interés:

- **ECO B×+:** Inflación 1Q Jun **Ver Nota**
- **ECO B×+:** Igae mayo **Ver Nota**
- **ECO B×+:** Ventas minoristas mayo **Ver Nota**
- **Visita nuestro Blog de Análisis y Estrategia**

@AyEVeporMas

Clima de apertura

Calendario de Indicadores Económicos

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	49.50	51.60	n.d.
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Jul. 24	★	Puntos	56.00	55.30	n.d.
08:00		Ventas de casas nuevas	Jun. 24	★	m/m%	-0.60	-11.30	3.40
08:30		Inventarios de petróleo	19 Jul. 24	★	Mdb	-3.74	-4.87	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	5.14	5.14	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	4.12	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%	2.80	1.40	1.70
06:30		Consumo Personal (P)	2T24	★	t/t%	2.30	1.50	n.d.
06:30		Deflactor del PIB (P)	2T24	■	t/t%	2.30	3.10	n.d.
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	20 Jul. 24	■	Miles	235.00	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 B×+
MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

Market Movers
★ Alto
★ Medio
■ Bajo

Clima de apertura

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

Clima de apertura

Aviso legal y directorio Grupo Financiero B×+

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 B×+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de **B×+.** La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero B×+** 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 B×+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero B×+** 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 B×+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco B×+ y **Casa de Bolsa B×+** 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 B×+** 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 B×+**, 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 B×+.**

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 B×+
Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27