

Perspectiva

+ Si bien las declaraciones de ayer del Presidente del Fed y las cifras de empleo de esta mañana en los EE. UU. soportarían la expectativa de que más adelante en el año se ajuste el objetivo de los fondos federales, todavía se está a la espera del contenido de las minutas de la última reunión del banco central (hoy) y de la publicación de las nóminas no agrícolas (viernes). Hoy no descartamos que el volumen sea afectado, pues los mercados estadounidenses cerrarán temprano y mañana no abrirán por el Día de la Independencia.

+ Luego de marcar récords en sus operaciones de ayer, impulsados por las palabras del Presidente del Fed en el foro de Sintra, los futuros de los índices accionarios estadounidenses exhiben bajas moderadas esta mañana. Los mercados europeos rebotan con fuerza (Euro Stoxx 50 +1.1%); y, en Asia, los índices cerraron en su mayoría positivos, con excepción de Shanghái. El rendimiento del *treasury* a 10 años extiende las bajas de ayer, en respuesta a la afirmación de J. Powell respecto a que aparentemente la inflación se encamina a la baja, y tras el enfriamiento en algunos indicadores de empleo en los EE. UU. El índice dólar se deprecia 0.2%; destaca la apreciación de monedas emergentes (rand sudafricano +0.9%, real brasileño +0.9%, peso mexicano +0.2%), mientras que el yen japonés (-0.2%) es de las pocas que se debilita esta mañana. El petróleo y el oro repuntan tras la corrección de ayer, y el cobre se fortalece por tercer día consecutivo.

Al detalle

+ Ayer, el Presidente del Fed reconoció que parece que la inflación retomó un camino descendente, pero se necesita más evidencia; indicó que la solidez en la economía y el empleo permiten al Comité tomarse un tiempo para evaluar cualquier decisión.

+ El crecimiento de la nómina ADP para junio en los EE. UU. se desaceleró a 150 mil, desde 157 mil previo y contra 165 mil esperado; los salarios también se moderaron. Por otro lado, las peticiones por seguro de desempleo la semana pasada subieron a 238 mil.

+ Skydance Media sube más de 15% en pre mercado, después de que circulara en medios que la compañía llegó a un acuerdo preliminar para la compra de National Amusments.

+ Tesla gana 2.0% en pre mercado, después de que su informe de entregas fuera mejor a lo esperado.

+ Femsa realizará el pago de un dividendo en efectivo de P\$4.3973 por unidad Femsa BD en 4 exhibiciones de P\$1.0993.

A seguir...

+ Los mensajes de distintos banqueros centrales en el foro de Sintra – destacando a la Presidente del BCE-; en los EE. UU., subastas de valores gubernamentales, el ISM servicios de junio y las minutas de la reunión de junio del Fed.

Mercados				
Accionario		Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500		5,562.00 ↓	-0.12	15.39
Futuros Dow Jones		39,684.00 ↓	-0.01	4.40
Futuros Nasdaq		20,213.50 ↓	-0.21	18.74
S&P/BMV IPC (cierre previo)		51,947.89 ↓	-1.77	-9.48
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN		18.22 ↓	-0.22	7.36
EURUSD		1.08 ↑	0.30	-2.37
USDJPY		161.80 ↑	0.22	14.72
Dinero		Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.		4.40 ↓	-2.76	52.5
Bono 10 años MX		10.01 ↔	0.00	105.5
TIIE 28d		11.25 ↔	0.00	-25.8
Cetes 28d		11.02 ↔	0.00	-24.0
Materias primas		Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro		2,355.19 ↑	1.10	14.16
Petróleo WTI		82.88 ↑	0.08	15.67
Cobre		452.6 ↑	2.18	16.33

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Consumo privado abril [Ver Nota](#)
- Perspectivas Bx+: Nuevos pronósticos [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



Julio								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 30								
07:00	EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jun. 24	■	Puntos	51.80	51.70	51.70
Lun. 01								
09:00	MX	Remesas	May. 24	■	Mdd	5624.50	5422.30	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
12:00		IMEF Manufacturero	Jul. 24	■	Puntos	49.50	49.80	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Jul. 24	■	Puntos	51.00	50.00	n.d.
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Jun. 24	★	Puntos	52.50	51.70	n.d.
08:00		Gasto en construcción	May. 24	■	m/m%	-0.10	-0.10	0.30
08:00		ISM Manufactura	Jun. 24	★	Puntos	48.50	48.70	49.00
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.24	5.24	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.23	5.14	n.d.
01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jun. 24	■	Puntos	43.50	43.40	43.40
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jun. 24	■	Puntos	45.80	45.60	45.60
06:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Jun. 24	■	a/a%	2.20	2.40	2.30
13:00		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Mar. 02								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Abr. 24	★	a/a%	18.10	3.00	n.d.
06:00		Consumo privado	Abr. 24	★	a/a%	8.00	1.60	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	Jun. 24	■	Puntos	51.10	51.20	n.d.
09:00		Reservas internacionales	28 Jun. 24	■	Mmdd	220.00	220.05	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.02	10.88	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.11	11.12	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.26	11.22	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	11.48	11.63	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	9.64	9.65	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	5.37	5.74	n.d.
07:30	EE. UU.	Presidente Fed - J. Powell, Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
-		Venta total de vehículos	Jun. 24	■	Mda	15.80	15.90	15.95
03:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Jun. 24	■	a/a%	2.50	2.60	2.50
03:00		Tasa de desempleo- Eurozona	May. 24	★	%	6.40	6.40	6.50
Miér. 03								
06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Jun. 24	■	Mda	129.93	119.99	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	28 Jun. 24	■	s/s%	-2.60	0.80	n.d.
05:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
06:15		Creación de empleo privado ADP	Jun. 24	★	Miles	150.00	152.00	160.00
06:30		Balanza comercial	May. 24	★	Mmdd	-75.10	-74.40	-71.20
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	29 Jun. 24	■	Miles	238.00	233.00	n.d.
07:45		Índice PMI Servicios (F)	Jun. 24	★	Puntos		55.10	n.d.
08:00		Órdenes a fábricas	May. 24	■	m/m%		0.70	0.40
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	May. 24	★	m/m%		0.10	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	28 Jun. 24	★	Mdb		3.59	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		5.22	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.26	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.28	n.d.
12:00		Minutas política monetaria Fed	01 May. 24	★				
08:15	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Jue. 04								
-	MX	No se esperan indicadores						
-	EE. UU.	Feriado por el Día de la Independencia						
Vie. 05								
-	MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
-		Creación de empleo formal- IMSS	Jun. 24	■	Miles		-25.20	n.d.
03:40	EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
06:30		Nóminas no agrícolas	Jun. 24	★	Miles		272.00	185.00
06:30		Tasa de desempleo	Jun. 24	★	%		4.00	4.00
06:30		Salarios nominales	Jun. 24	★	a/a%		4.10	n.d.
00:00	MD	Producción industrial- Alemania	May. 24	■	m/m%		-0.10	0.30
11:15		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				

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

