

Clima de apertura

Despejado



Análisis

11 de julio de 2024

Perspectiva

+Anticipamos que el dato de inflación conocido esta mañana en los EE. UU. alimente la expectativa de que el Fed comience a recortar su tasa de interés más adelante en el año, conforme se dejan atrás los comentarios vertidos ayer por el Presidente del Fed en su segundo día de comparecencias ante el Congreso. A nivel local, la atención estará puesta en las minutas de la última reunión de Banxico.

+Los índices accionarios estadounidenses son impulsados esta mañana por el dato de precios al consumidor, después de la sesión positiva de ayer. En Europa, el Euro Stoxx 50 avanza 0.8%, liderado por los sectores de consumo, construcción y servicios públicos. En Asia también avanzan los principales índices, impulsados por el reporte de Taiwan Semiconductors. El rendimiento deltreasurya 10 años disminuye 8.2 pb., reflejando la expectativa de que el Fed tenga un mayor espacio para comenzar a recortar su tasa objetivo tan pronto como septiembre. El índice dólar se perfila para registrar su segunda caída consecutiva, e incluso cotiza en su nivel más bajo en poco más de un mes. En línea con ello, el USDMXN extendió su baja tras conocerse el dato de inflación en los EE. UU., y se cotiza en niveles no vistos prácticamente desde el 4 de junio. Los precios de las materias primas también reaccionan favorablemente.

Al detalle

+En junio, la inflación al consumidor de EE. UU. se desaceleró más de lo esperado (3.0 vs 3.1%), registrando así su menor variación desde mayo de 2021. Incluso, mensualmente registró una variación negativa (-0.1%), la primera desde mayo de 2020. El índice subyacente también creció marginalmente menos a lo esperado.

+Ayer, ante la Cámara de Representantes, J. Powell reconoció que “queda trabajo por hacer” en la inflación y que todavía no hay “suficiente confianza” que se encamina a la meta. Agregó que también se ha concentrado en el enfriamiento en el empleo. Afirmó también que la tasa de interés neutral ha subido, al menos en el corto plazo.

+Las acciones de Delta Airlines cayeron un 9% después de que emitiera un pronóstico de crecimiento de ventas menor al esperado en el trimestre actual. El ingreso neto también cayó un 30% a/a en el 2T.

+Las acciones de Costco subieron un 2% tras aumentar su tarifa de membresía por primera vez desde 2017.

+PepsiCo cayó un 2% después de que no cumpliera con las expectativas de ingresos del 2T.

+GAP anunció el refinanciamiento de la línea de crédito por \$1,000 mdp a un año, a pagarse mensualmente con una tasa variable de TIE 28d +18 pb.

+Fibra Prologis adquirió una propiedad localizada en Reynosa por un precio de compra de US\$26.9 millones.

A seguir...

+La balanza comercial de China y las últimas minutas del Banxico.

Mercados					
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD	
Futuros S&P 500	5,696.25	↑	0.15	18.18	
Futuros Dow Jones	40,126.00	↑	0.19	5.56	
Futuros Nasdaq	20,971.00	↑	0.34	23.19	
S&P/BMV IPC (cierre previo)	54,279.88	↑	1.78	-5.41	
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD	
USDMXN	17.75	↓	-0.46	4.61	
EURUSD	1.09	↑	0.49	-1.41	
USDJPY	160.94	↓	-0.46	14.11	
Dinero		Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.20	↓	-8.75	31.8	
Bono 10 años MX	9.92	↔	0.00	96.1	
TIE 28d	11.25	↔	0.00	-25.6	
Cetes 28d	10.90	↔	0.00	-36.0	
Materias primas		Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,399.78	↑	1.20	16.33	
Petróleo WTI	82.43	↑	0.40	15.05	
Cobre	455.9	↓	-1.05	17.18	

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](#)**

@AyEVeporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Julio

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 07								
17:50	MD	Balanza comercial- Japón	May. 24	■	Mmdy	-1108.00	-661.50	-1099.80
Lun. 08								
-	MX	No se esperan indicadores						
11:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.23	5.24	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.08	5.12	n.d.
Mar. 09								
06:00	MX	Inflación general	Jun. 24	★	a/a%	4.98	4.69	4.86
06:00		Inflación general	Jun. 24	■	m/m%	0.38	-0.19	0.28
06:00		Inflación subyacente	Jun. 24	■	m/m%	0.22	0.17	0.24
06:00		Confianza del consumidor	Jun. 24	■	Puntos	47.50	46.70	n.d.
06:00		Producción de vehículos- AMIA	Jun. 24	■	Mda	344.21	365.57	n.d.
09:00		Reservas internacionales	05 Jul. 24	■	Mmdd	220.39	220.00	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	10.90	11.02	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.12	11.11	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.29	11.26	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	11.41	11.35	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	10.20	10.15	n.d.
11:30		Subasta real	30a	■	%	5.13	5.15	n.d.
07:15	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
08:00		Comparecencia del Presidente del Fed J. Powell ante el Senado		★				
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	4.78	4.92	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%	4.40	4.66	n.d.
11:30		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Jun. 24	★	a/a%	0.20	0.30	0.40
19:30		Inflación al productor- China	Jun. 24	■	a/a%	-0.80	-1.40	-0.80
Miér. 10								
-	MX	Ventas minoristas- ANTAD	Jun. 24	■	a/a%		8.10	n.d.
-		Salarios nominales	Jun. 24	★	a/a%		9.20	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	05 Jul. 24	■	s/s%	-0.20	-2.60	n.d.
08:00		Comparecencia del Presidente del Fed J. Powell ante Representantes		★				
08:00		Inventarios mayoristas (F)	May. 24	★	m/m%	0.60	0.60	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	05 Jul. 24	★	Mdb	-3.44	-12.16	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	5.21	5.21	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%	4.27	4.44	n.d.
12:30		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee, Junta Gobernadores Fed - M. Bowman		★				
17:30		Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★				
Jue. 11								
09:00	MX	Minutas Banxico	27 Jun. 24	★				
06:30	EE. UU.	Inflación general	Jun. 24	★	a/a%	3.00	3.30	3.10
06:30		Inflación general	Jun. 24	★	m/m%	-0.10	0.00	0.10
06:30		Inflación subyacente	Jun. 24	★	m/m%	0.10	0.20	0.20
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	06 Jul. 24	■	Miles	222.00	238.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.28	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.28	n.d.
09:30		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
11:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		4.40	n.d.
11:00		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
00:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Jun. 24	■	a/a%	2.20	2.20	2.20
22:30		Producción Industrial - Japón (F)	May. 24	■	m/m%		2.80	n.d.
-	ME	Balanza comercial - China	Jun. 24	★	Mmdd		82.62	83.70
Vie. 12								
06:00	MX	Producción industrial	May. 24	■	a/a%		5.10	n.d.
06:00		Producción manufacturera	May. 24	■	a/a%		3.80	n.d.
06:30	EE. UU.	Índice de precios al productor	Jun. 24	★	m/m%		-0.20	0.10
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Jul. 24	★	Puntos		68.20	67.00
00:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Jun. 24	■	a/a%		2.10	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

