

Clima de apertura

Despejado



Análisis

12 de julio de 2024

Perspectiva

+ No descartamos que las cifras de inflación al productor –encima de lo previsto- erosionen parcialmente la confianza en torno a las expectativas de que el Fed ajuste su política monetaria en los próximos meses, que vieron un impulso ayer por parte del reporte de precios al consumidor. Por otro lado, prevemos que la atención también se centre los resultados del sector bancario estadounidense, que marcan el inicio de la temporada de reportes corporativos.

+ Los índices accionarios estadounidenses operan con movimientos marginales a negativos, después de que ayer rompieran una racha positiva de siete días, y asimilando el dato de inflación al productor y la lectura mixta de los primeros reportes de bancos. El rendimiento del *treasury* a 10 años revirtió su caída tras revelarse el reporte de precios al productor en los EE. UU., mientras que el rendimiento a dos años – más sensible a expectativas de política monetaria- todavía exhibía bajas moderadas (4.51%, -0.5 pb.). El índice dólar (-0.1%) moderó sus pérdidas iniciales. El USDMXN se mantuvo a la baja, con lo que hiló cinco sesiones descendiendo, acumulando un retroceso semanal de 36 cts. El precio del petróleo estaría ligando cinco semanas consecutivas al alza.

Al detalle

+ En la minuta de la última reunión de Banxico -publicada ayer- se explicó que la volatilidad e incertidumbre orilló a la Junta a dejar la tasa objetivo en 11.00%; unos miembros no descartaron considerar futuros recortes en la tasa, si las condiciones lo permiten.

+ La inflación al productor en los EE. UU. se aceleró en junio de 2.4 a 2.6% a/a, encima del 2.3% previsto; el subyacente pasó de 2.6 a 3.0%. Las cifras de mayo se revisaron al alza. La presión provino de servicios.

+ Wells Fargo decepcionó y caía 6% en pre mercado, además reiteró una contracción en sus ingresos para finales de año.

+ Las acciones de JP Morgan retrocedían 1% pese a superar estimaciones en ingresos al 2T24.

+ Las acciones de Citigroup subieron casi un 3% antes de la apertura del mercado el viernes después de que la empresa superó las estimaciones del mercado para el 2T. Reportó ganancias de USD\$1.52 por acción.

+ Fibra Inn reportó sus indicadores hoteleros al mes de junio, con ingresos totales por \$190.9 mdp, creciendo 7.1% a/a, apoyados por un aumento en la tarifa de 9.1% a/a.

A seguir...

+ Hoy, la confianza del consumidor (U. Michigan) para julio en los EE. UU. La próxima semana, el PIB de China al 2T24; en Europa, el anuncio de la decisión del BCE; en los EE. UU., las ventas minoristas y la producción industrial de junio, y el Beige Book del Fed.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,637.50	↓	-0.04	16.96
Futuros Dow Jones	40,092.00	↑	0.01	5.47
Futuros Nasdaq	20,416.75	↓	-0.12	19.93
S&P/BMV IPC (cierre previo)	54,422.59	↑	0.26	-5.16
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.74	↓	-0.17	4.55
EURUSD	1.09	↑	0.12	-1.43
USDJPY	159.03	↑	0.12	12.76
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.23	↑	1.74	34.8
Bono 10 años MX	9.78	↔	0.00	83.0
TIIE 28d	11.25	↔	0.00	-25.8
Cetes 28d	10.90	↔	0.00	-36.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,392.33	↓	-0.96	15.96
Petróleo WTI	83.30	↑	0.82	16.26
Cobre	449	↓	-0.41	15.41

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Junio [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Minutas Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Inflación junio [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*
Vie. 12								
06:00	MX	Producción industrial	May. 24	■	a/a%	1.00	5.10	n.d.
06:00		Producción manufacturera	May. 24	■	a/a%	-1.40	3.80	n.d.
06:30	EE. UU.	Índice de precios al productor	Jun. 24	★	m/m%	0.20	-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%	2.20	2.10	n.d.
Dom. 14								
20:00	ME	PIB - China	2T24	★	a/a%		5.30	5.00
20:00		Producción industrial - China	Jun. 24	■	a/a%		5.60	4.80
20:00		Ventas minoristas - China	Jun. 24	■	a/a%		3.70	3.30
Lun. 15								
	- MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Jul. 24	■	m/m%		-6.00	-8.00
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.23	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		5.15	n.d.
10:00		Presidente Fed - J. Powell		★				
14:35		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
03:00	MD	Producción industrial- Eurozona	May. 24	■	m/m%		-0.10	-1.00
Mar. 16								
09:00	MX	Reservas internacionales	12 Jul. 24	■	Mmdd		220.39	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		10.90	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.12	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.29	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		11.48	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		10.16	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		6.37	n.d.
06:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Jun. 24	★	m/m%		0.10	-0.20
12:45		Junta Gobernadores Fed - A. Kugler (con voto)		★				
03:00	MD	Balanza comercial- Eurozona	May. 24	★	Mmdd		19.40	n.d.
Miér. 17								
	- MX	No se esperan indicadores						
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	12 Jul. 24	■	s/s%		-0.20	n.d.
06:30		Inicios de casas	Jun. 24	★	m/m%		-5.50	1.80
06:30		Permisos de construcción	Jun. 24	★	m/m%		-2.80	-0.60
07:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
07:15		Producción industrial	Jun. 24	★	m/m%		0.70	0.30
08:30		Inventarios de petróleo	12 Jul. 24	★	Mdb		-3.44	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		5.20	n.d.
11:00		Subasta tasa real	20a	■	%		4.45	n.d.
12:00		Beige Book- Fed		★				
00:00	MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Jun. 24	■	a/a%		2.00	1.90
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Jun. 24	■	a/a%		2.50	2.50
17:50		Balanza comercial- Japón	Jun. 24	■	Mmdy		-0.18	-1.22
Jue. 18								
	- MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	13 Jul. 24	■	Miles		222.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.27	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.26	n.d.
11:00		Subasta tasa real	10a	■	%		2.18	n.d.
11:45		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
16:05		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
17:15		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
06:15	MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	18 Jun. 24	★	%		4.25	4.25
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	18 Jun. 24	■	%		4.50	4.50
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	18 Jun. 24	■	%		3.75	3.75
06:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Vie. 19								
	- MX	No se esperan indicadores						
08:40	EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
11:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				

*/ 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

