

Perspectiva

+ Anticipamos que el reporte de empleo ADP en los EE. UU. solidifique la posibilidad de que el Fed hoy ofrezca señales de un futuro ajuste en el objetivo de los fondos federales. Así mismo, no descartamos que se asimilen reportes que afirman que los EE. UU. preparan más medidas para limitar el comercio de microprocesadores con China, excluyendo a compañías de Japón, Países Bajos y Corea del Sur. Además, se está a la espera de reportes de compañías tecnológicas. Finalmente, destacan otros eventos, como la decisión del BoJ de elevar las tasas de interés, y el endurecimiento de las tensiones geopolíticas (Hamás confirmó que Israel abatió a uno de sus líderes tras los ataques de ayer).

+ Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses presentan avances, principalmente a la espera de la decisión del Fed y de los resultados de grandes empresas tecnológicas, destacando Meta al cierre de hoy. Previo al anuncio del Fed y después de que el Departamento del Tesoro afirmara que no prevé elevar la emisión de bonos por varios trimestres, casi toda la curva de rendimientos en los EE. UU. se desplaza a la baja. El índice dólar se deprecia 0.6%. Destaca la apreciación contra el dólar del yen japonés (+1.7%) tras la decisión del BoJ, y favoreciéndose conforme se deshacen operaciones de *carry trade*, lo que a su vez ha afectado negativamente a monedas emergentes, incluyendo al peso mexicano. Así, el USDMXN se cotiza en su mayor nivel desde marzo de 2023. Los precios del petróleo repuntan ante las mayores tensiones entre Israel y Hamás.

Al detalle

+ El PMI manufacturero para julio quedó prácticamente sin cambios (49.4 vs. 49.5 pts.), hilando tres meses en terreno contractivo; el del sector no manufacturero se moderó ligeramente (50.2 vs. 50.5 pts.).

+ El Banco de Japón (BoJ) elevó la tasa de interés de un rango de 0-0.1% a 0.25%, y anunció que reducirá las compras mensuales de bonos a 19.9 mmdd en el 1T26, casi la mitad que el monto actual.

+ La inflación de julio en la Eurozona se aceleró a 2.6% a/a, presionada por energía; se estimaba que se mantuviera en 2.5%. El subyacente creció 2.9%, igual que en junio y apenas arriba del 2.8% proyectado.

+ En los EE. UU., el reporte de empleo ADP registró 122 mil nuevas plazas en julio. Fue su menor lectura en seis meses.

+ Advanced Micro Devices sube 7.5% en pre mercado después de que los resultados del segundo trimestre fueran mejor a lo esperado.

+ Boeing informó una pérdida mayor a la esperada e ingresos por debajo del estimado, pues sus programas de aviones comerciales y de defensa continúan presentando dificultades.

+ Microsoft cae 2.9% ya que planea gastar más de lo esperado para construir su infraestructura de IA, su negocio de la nube se desaceleró.

A seguir...

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,536.00	↑	1.16	14.85
Futuros Dow Jones	41,061.00	↑	0.25	8.02
Futuros Nasdaq	19,305.50	↑	1.95	13.40
S&P/BMV IPC (cierre previo)	52,325.42	↓	-0.36	-8.82
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.82	↑	0.27	10.86
EURUSD	1.08	↑	0.21	-1.82
USDJPY	150.16	↓	-1.71	6.47
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.12	↓	-2.32	23.7
Bono 10 años MX	9.82	↔	0.00	86.8
TIIE 28d	11.25	↔	0.00	-25.8
Cetes 28d	10.97	↔	0.00	-29.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,419.99	↑	0.38	17.31
Petróleo WTI	77.25	↑	3.37	7.82
Cobre	417.45	↑	2.22	7.30

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](#)



Julio								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 29								
-	MX	No se esperan indicadores						
11:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.15	5.19	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.93	4.99	n.d.
23:30	MD	PIB - Francia (P)	2T24	■	a/a%	1.10	1.30	n.d.
Mar. 30								
06:00	MX	PIB (P)	2T24	★	a/a%	2.20	1.60	2.40
09:00		Reservas internacionales	26 Jul. 24	■	Mmdd	221.73	221.62	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	10.97	10.87	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.13	11.09	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.24	11.26	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	11.29	11.19	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%	10.02	10.04	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	5.27	5.40	n.d.
-		Balance público (YTD)	Jun. 24	■	Mmdd	-166.74	-0.56	n.d.
08:00	EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jul. 24	★	Puntos	100.30	100.40	99.80
02:00	MD	PIB - Alemania (P)	2T24	■	a/a%	-0.10	0.20	0.10
03:00		PIB - Eurozona (P)	1T24	★	a/a%	0.60	0.40	0.50
03:00		Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Jul. 24	■	%	-13.00	0.13	n.d.
06:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Jul. 24	■	a/a%	2.30	2.20	2.20
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Jun. 24	■	a/a%	-3.60	3.60	-4.70
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Jul. 24	■	Puntos	49.40	49.50	49.30
Miér. 31								
-	MX	No se esperan indicadores						
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	26 Jul. 24	■	s/s%	-3.90	-2.20	n.d.
06:15		Creación de empleo privado ADP	Jul. 24	★	Miles	122.00	150.00	168.00
08:00		Ventas de casas pendientes	Jun. 24	■	m/m%		-2.10	1.50
08:30		Inventarios de petróleo	26 Jul. 24	★	Mdb		-3.74	-3.31
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		5.12	n.d.
12:00		Anuncio Política Monetaria Fed	31 Jul. 24	★	%		5.50	5.50
12:30		Presidente Fed - J. Powell		★				
00:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Jul. 24	■	a/a%	2.30	2.20	n.d.
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Jul. 24	■	a/a%	2.60	2.50	2.40
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jul. 24	■	Puntos		51.80	n.d.
Jue. 01								
09:00	MX	Remesas	May. 24	■	Mdd		5624.50	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	Jul. 24	■	Puntos		51.10	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
12:00		IMEF Manufacturero	Jul. 24	■	Puntos		49.50	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Jul. 24	■	Puntos		51.00	n.d.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	27 Jul. 24	■	Miles		235.00	n.d.
07:45		Índice PMI Manufactura (F)	Jul. 24	★	Puntos		49.50	n.d.
08:00		Gasto en construcción	Jun. 24	■	m/m%		-0.10	0.20
08:00		ISM Manufactura	Jul. 24	★	Puntos		48.50	49.00
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.29	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.26	n.d.
-		Venta total de vehículos	Jul. 24	■	Mda		15.29	16.20
01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jun. 24	■	Puntos		42.60	42.60
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jun. 24	■	Puntos		45.60	n.d.
03:00		Tasa de desempleo- Eurozona	Jun. 24	★	%		6.40	6.40
05:00		Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	01 Ago. 24	★	%		5.25	5.00
05:30		Gobernador BoE- A. Bailey		★				
Vie. 02								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Jun. 24	■	%		2.62	n.d.
06:00		Inversión fija bruta	May. 24	★	a/a%		18.10	n.d.
06:00		Consumo privado	May. 24	★	a/a%		8.00	n.d.
06:00		Venta de vehículos- AMIA	Jul. 24	■	Mda		122.93	n.d.
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Jul. 24	★	Miles		206.00	185.00
06:30		Tasa de desempleo	Jul. 24	★	%		4.10	4.10
06:30		Salarios nominales	Jul. 24	★	a/a%		3.90	3.70
08:00		Órdenes a fábricas	Jun. 24	■	m/m%		-0.50	0.50
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Jun. 24	★	m/m%		-6.60	0.70

*/ 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

