

Perspectiva

+A los débiles datos económicos de ayer (solicitudes del seguro de desempleo, ISM manufacturero) se le suma el decepcionante reporte de empleo de esta mañana en los EE. UU. Las señales de un mayor deterioro a lo esperado en la economía norteamericana, junto con los reportes trimestrales poco convincentes por parte de compañías del sector tecnológico, generaría un debilitamiento adicional en el apetito por riesgo.

+ Los futuros accionarios estadounidenses retroceden tras los reportes de Amazon y Apple, y ante los temores de un deterioro económico. Los mercados europeos (Euro Stoxx 50 -1.5%) se ven arrastrados por el sentimiento negativo; en Asia (Nikkei -5.8%) se observaron fuertes caídas. La demanda por activos seguros y la expectativa de que el Fed se vea forzado a reducir el objetivo de los fondos federales en lo que resta del año ha llevado al rendimiento del bono del tesoro americano a mínimos del año. Monedas duras (yen japonés +1.3%, franco suizo +0.8%) se aprecian contra el dólar; al igual que otras emergentes (real brasileño -0.5%), el peso se deprecia, y el tipo de cambio ascendió a máximos desde febrero de 2023. En materias primas, el oro se fortalece y marca un récord histórico, reflejando un mayor apetito por activos de refugio; el petróleo baja por segundo día consecutivo.

Al detalle

+ El ISM manufacturero en los EE. UU. mostró su mayor contracción en ocho meses, quedando en 46.8 pts., desde 48.5 anterior y 48.8 previsto. Indicadores de demanda y empleo se debilitaron.

+ Las nóminas no agrícolas en los EE. UU. registraron 114 mil nuevos puestos en julio, menos que en junio (revisado de 206 a 179 mil) y de lo esperado (175 mil). El desempleo subió de 4.1 a 4.3%, máximo desde octubre de 2021, en parte por el aumento en la participación (62.7 vs. 62.6%). El crecimiento en salarios se desaceleró de 0.3 a 0.2% m/m.

+ Intel cae 20% en pre mercado después de que tanto sus ingresos como utilidades estuvieron por debajo de lo esperado, la compañía anunció que despedirá al 15% de sus empleados.

+ Amazon cae 8.0% en pre mercado después de presentar ingresos por debajo de lo esperado, y una guía para el 3T decepcionante.

+ Apple sube ligeramente en pre mercado gracias a que presentó un reporte mejor a lo esperado en ingresos y utilidades.

+ Fibra Prologis anunció que ha recibido cartas de aceptación firmadas por encima del 50% más uno de los CFBI'S de Terrafina en su oferta pública, pero no puede asegurar que realizará ofertas subsecuentes.

+ Fibra MTY anunció la recompra de 0.6% de los CFBI'S en circulación.

A seguir...

+ Hoy, declaraciones de un par de funcionarios del Fed. La próxima semana, en el frente internacional, la inflación al productor y consumidor para julio en China; en México, la inflación de julio, la producción industrial de junio y el anuncio de política monetaria de Banxico.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,382.75	↓	-1.78	11.68
Futuros Dow Jones	39,984.00	↓	-1.31	5.19
Futuros Nasdaq	18,663.50	↓	-1.89	9.63
S&P/BMV IPC (cierre previo)	52,417.48	↓	-1.27	-8.66
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	19.10	↑	1.27	12.53
EURUSD	1.09	↑	0.57	-1.68
USDJPY	147.39	↓	-1.32	4.50
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	3.82	↓	-15.37	-5.7
Bono 10 años MX	9.81	↔	0.00	86.0
TIIIE 28d	11.25	↔	0.00	-25.5
Cetes 28d	10.97	↔	0.00	-29.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,471.85	↑	1.05	19.82
Petróleo WTI	75.19	↓	-1.47	4.94
Cobre	412.4	↑	1.02	6.00

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** PIB 2T24 MX [Ver Nota](#)
- **ECONRUMBO:** Calendario agosto [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)**

@AyEVeporMas



Agosto								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 02								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Jun. 24	■	%	2.70	2.62	n.d.
06:00		Inversión fija bruta	May. 24	★	a/a%	6.00	18.10	n.d.
06:00		Consumo privado	May. 24	★	a/a%	2.60	8.00	n.d.
06:00		Venta de vehículos- AMIA	Jul. 24	■	Mda	124.76	122.93	n.d.
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Jul. 24	★	Miles	114.00	206.00	185.00
06:30		Tasa de desempleo	Jul. 24	★	%	4.30	4.10	4.10
06:30		Salarios nominales	Jul. 24	★	a/a%	3.60	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
10:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★				
18:40		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
Lun. 05								
-	MX	Creación de empleo formal- IMSS	Jul. 24	■	Miles		-29.60	n.d.
07:45	EE. UU.	Índice PMI Servicios (F)	Jul. 24	★	Puntos		56.00	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.00	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		5.15	n.d.
15:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
Mar. 06								
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	Jul. 24	■	Mda		295.74	n.d.
09:00		Reservas internacionales	02 Ago. 24	■	Mmdd		221.73	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		10.97	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.13	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.24	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		11.37	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		6.21	n.d.
11:30		Subasta real	3a	■	%		5.15	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citi		■				
06:30	EE. UU.	Balanza comercial	Jun. 24	★	Mmdd		-75.10	-72.70
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		4.78	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%		4.40	n.d.
-	ME	Balanza comercial - China	Jul. 24	★	Mmdd		99.05	98.80
Miér. 07								
-	MX	Salarios nominales	Jul. 24	★	a/a%		9.70	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	02 Ago. 24	■	s/s%		-2.60	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	02 Ago. 24	★	Mdb		-3.44	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		5.09	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		4.28	n.d.
17:50	MD	Balanza comercial- Japón	Jun. 24	■	Mmdy		-1.11	0.34
Jue. 08								
06:00	MX	Inflación general	Jul. 24	★	a/a%		4.98	n.d.
06:00		Inflación general	Jul. 24	■	m/m%		0.38	n.d.
06:00		Inflación subyacente	Jul. 24	■	m/m%		0.22	n.d.
13:00		Anuncio de política monetaria de Banxico	21 Mar. 24	★	%		11.00	10.75
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	03 Ago. 24	■	Miles		249.00	n.d.
08:00		Inventarios mayoristas (F)	Jun. 24	★	m/m%		0.20	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		4.41	n.d.
13:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
00:00	MD	Producción industrial- Alemania	Jun. 24	■	m/m%		-2.50	0.30
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Jul. 24	★	a/a%		0.20	0.30
19:30		Inflación al productor- China	Jul. 24	■	a/a%		-0.80	-0.90
Vie. 09								
06:00	MX	Producción industrial	Jun. 24	■	a/a%		1.00	n.d.
06:00		Producción manufacturera	Jun. 24	■	a/a%		-1.40	n.d.
-	EE. UU.	No se esperan indicadores						
00:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Jul. 24	■	a/a%		2.30	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 asesores 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

