

Perspectiva

+ Es probable que los mercados financieros operen con cierto apetito por riesgo, ayudados por la dilución de los temores de recesión en los EE. UU., tras la revisión favorable del PIB y los datos de solicitud de seguro de desempleo, conocidos esta mañana, así como por una menor inflación a lo esperado en Alemania, reforzando la expectativa de que el BCE seguirá recortando sus tasas de interés. Todo ello estaría compensando la asimilación negativa del reporte de NVidia, además de las declaraciones relativamente cautelosas de un miembro del Fed.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma positiva, esperando recuperarse parcialmente de la caída de ayer, pese a que el reporte de Nvidia decepcionó las expectativas más optimistas, a pesar de reportar mejor a lo previsto por el consenso y emitir una guía optimista para el trimestre en curso. Los mercados europeos avanzan (Euro Stoxx 50 +0.9%) ante la expectativa de que el BCE baje más las tasas de interés. El rendimiento del *treasury* a 10 años asciende a su mayor nivel en diez días, capturando los comentarios cautelosos de un miembro del Fed y las últimas cifras económicas. Por su parte, el índice dólar se aprecia 0.3%; el USDMXN escala 6 cts. y abre en \$19.72. En cuanto a materias primas, tanto el precio del petróleo (WTI) como del oro, suben 0.9 y 0.1%, respectivamente.

Al detalle

+ El Presidente del Fed de Atlanta mencionó que si bien los recortes en la tasa de interés están próximos a iniciar, necesita más evidencia de que la inflación efectivamente se está desacelerando; afirmó que prefiere evitar ajustes prematuros en el referencial.

+ El PIB 2T en los EE. UU. se revisó al alza, de 2.8 a 3.0% t/t an., gracias al ajuste en el consumo privado, de 2.3 a 2.9%. En la semana que terminó el 24 de agosto, se registraron 231 mil nuevos reclamos por seguro de desempleo, prácticamente en línea con lo esperado.

+ La inflación al consumidor preliminar en Alemania creció 1.9% a/a en agosto, desacelerándose poco más de lo esperado (2.1%) e, incluso, registró su menor variación desde marzo de 2021.

+ En su Informe Trimestral, Banxico reconoció que la economía exhibe marcada debilidad y bajó su previsión del PIB para 2024 (1.5 vs. 2.4%) y 2025 (1.2 vs. 1.5%). Reiteró que la inflación enfrenta riesgos al alza.

+ Bimbo informó el canje de acciones serie “A”, a realizarse el 6 de septiembre, y la reducción de capital social, quedando en \$1,775 mdp.

+ NVidia cae 3.3% en pre mercado tras reportar al cierre de ayer, y al tiempo que el mercado está descontando la futura desaceleración de sus resultados.

+ Salesforce sube 5% previo a la apertura luego de presentar resultados trimestrales mejores de lo esperado y elevar su previsión de utilidades para el año.

A seguir...

+ Venta de casas pendientes, subastas del mercado de dinero, y declaraciones del Presidente del Fed de Atlanta, en los EE. UU.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,625.50	↑	0.27	16.71
Futuros Dow Jones	41,445.00	↑	0.65	9.03
Futuros Nasdaq	19,479.75	↑	0.33	14.43
S&P/BMV IPC (cierre previo)	52,439.87	↓	-0.07	-8.62
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	19.74	↑	0.46	16.28
EURUSD	1.11	↓	-0.32	0.41
USDJPY	145.40	↑	0.56	3.09
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	3.87	↑	3.04	-1.4
Bono 10 años MX	9.63	↔	0.00	67.6
TIIE 28d	11.00	↔	0.00	-50.4
Cetes 28d	10.65	↔	0.00	-61.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,509.92	↑	0.21	21.66
Petróleo WTI	75.14	↑	0.83	4.87
Cobre	413.3	↓	-0.40	6.23

Notas de Interés:

- ECO B×+: Minutas Banxico [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Igae junio [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Inflación 1Q Agosto [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Agosto								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 26								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Jul. 24	★	m/m%	9.90	-6.70	3.50
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.98	5.06	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.69	4.77	n.d.
12:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
Mar. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Jul. 24	★	Mmdd	1.17	-1.37	n.d.
09:00		Reservas internacionales	23 Ago. 24	■	Mmdd	224.71	224.00	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	10.65	10.65	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	10.80	10.78	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	10.83	10.83	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	10.77	10.64	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%	10.04	10.02	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	6.05	6.10	n.d.
08:00	EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Ago. 24	★	Puntos	103.30	100.30	100.00
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Ago. 24	■	Puntos	-19.00	-17.00	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	3.87	4.43	n.d.
00:00	MD	PIB - Alemania (F)	2T24	■	a/a%	0.00	0.30	n.d.
Miér. 28								
12:30	MX	Reporte Trimestral Banxico	2T24	★				
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	23 Ago. 24	■	s/s%	0.50	-10.10	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	19 Jul. 24	★	Mdb	-0.85	-4.65	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	4.87	4.92	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	3.65	4.12	n.d.
16:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
Jue. 29								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	PIB (S)	2T24	★	t/t%	3.00	2.80	2.80
06:30		Consumo Personal (S)	2T24	★	t/t%	2.90	2.30	n.d.
06:30		Deflactor del PIB (S)	2T24	■	t/t%	2.50	2.30	n.d.
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	24 Ago. 24	■	Miles	231.00	232.00	n.d.
06:30		Balanza comercial (P)	Jul. 24	★	Mmdd	-102.70	-96.60	-97.30
06:30		Inventarios mayoristas (P)	Jul. 24	★	m/m%	0.30	0.20	n.d.
08:00		Ventas de casas pendientes	Jul. 24	■	m/m%		4.80	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.24	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.13	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		4.16	n.d.
13:30		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
03:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Ago. 24	■	%	-13.50	-13.40	n.d.
06:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Ago. 24	■	a/a%	1.90	2.30	n.d.
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Jul. 24	■	a/a%		-4.20	4.00
Vie. 30								
-	MX	Balace público (YTD)	Jul. 24	■	Mmdd		-744.20	n.d.
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Jul. 24	★	m/m%		0.20	0.20
06:30		Consumo personal	Jul. 24	★	m/m%		0.30	0.50
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Ago. 24	★	Puntos		67.80	n.d.
00:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Ago. 24	■	a/a%		2.20	n.d.
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Ago. 24	■	a/a%		2.60	n.d.
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Jul. 24	■	Puntos		49.40	n.d.
*/ Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+			Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★ Alto		
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes			★ Medio		
F: Final						■ 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

