

Clima de apertura

Despejado



Análisis

06 de agosto de 2024

Perspectiva

+ En un entorno de escasa información económica y dada la ausencia de nuevos catalizadores, consideramos probable que continúe la volatilidad. No obstante, es posible que esta sea parcialmente contrapesada por compras de oportunidad, por el tono paciente en los comentarios recientes de un miembro del Fed y algunos reportes corporativos favorables (Uber, Caterpillar).

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses se estabilizan después de que ayer tuviera lugar la peor jornada en más de dos años, ante los temores de un acelerado debilitamiento económico en aquel país. En Asia, las acciones japonesas presentaron un sólido repunte (NIKKEI +10.2%), mientras que en Europa los índices borraron su rebote inicial (Euro Stoxx 50 -0.6%). El rendimiento del *treasury* a 10 años sube por primera vez en casi dos semanas conforme se moderan las expectativas de recortes en el objetivo de los fondos federales (ayer se llegó a especular que el Fed anunciaría un recorte antes de la reunión de septiembre) y cede la demanda por activos de refugio. El índice dólar rebota 0.4%, conforme varias monedas duras (euro, yen japonés, franco suizo) devuelven parte de las ganancias de ayer; aunque algunas emergentes repuntan esta mañana (real brasileño, rand sudafricano), el peso vuelve a depreciarse y se ubica en su peor nivel frente al dólar desde los primeros días de 2023. Los precios del petróleo bajan por cuarta sesión al hilo, pese a las tensiones geopolíticas (funcionarios de los EE. UU. advirtieron que Irán y Hezbolá podrían atacar a Israel).

Al detalle

+ Ayer, el Presidente del Fed de Chicago reconoció que las últimas cifras de empleo fueron más débiles a lo previsto, mas no apuntan a una recesión; agregó que el Fed es menos reactivo que los mercados.

+ Caterpillar sube 3% en pre mercado tras reportar cifras mejores de lo esperado en el 2T24.

+ GAP reportó una caída de 5.6% en el tráfico de pasajeros total al mes de julio.

+ Asur informó una disminución de 1.7% a/a en el tráfico de pasajeros en julio, con 6.4 millones de pasajeros.

+ Volaris registró una contracción de 12.3% a/a en el tráfico total de pasajeros en julio, con 2.7 millones de viajeros transportados en el mes.

+ Ayer, Alsea informó la venta de operación de los restaurantes de la marca Burger King en España, buscando simplificar su portafolio.

A seguir...

+ Subastas de valores gubernamentales en México y los EE. UU.; y, por la noche, la balanza comercial de julio en China.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,241.25	↑	0.46	8.74
Futuros Dow Jones	38,999.00	↑	0.39	2.60
Futuros Nasdaq	18,101.25	↑	0.49	6.33
S&P/BMV IPC (cierre previo)	51,776.48	↓	-0.89	-9.78
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	19.46	↑	0.52	14.66
EURUSD	1.09	↓	-0.39	-1.18
USDJPY	144.65	↑	0.33	2.56
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	3.83	↑	3.93	-5.1
Bono 10 años MX	9.69	↔	0.00	73.6
TIIIE 28d	11.25	↔	0.00	-25.8
Cetes 28d	10.97	↔	0.00	-29.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,394.53	↓	-0.67	16.07
Petróleo WTI	72.46	↓	-0.66	1.13
Cobre	398.85	↓	-0.26	2.52

Notas de Interés:

- **ECO BX+:** Consumo privado mayo [Ver Nota](#)
- **ECO BX+:** Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- **ECO BX+:** PIB MX 2T24 [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*	
Lun. 05									
-	MX	Creación de empleo formal- IMSS	Jul. 24	■	Miles		-29.60	n.d.	
06:30	EE. UU.	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★					
07:45		Índice PMI Servicios (F)	Jul. 24	★	Puntos	55.00	56.00	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.08	5.00	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.70	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	302.31	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	-73.10	-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 lgonzalez@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

