

Clima de apertura

Despejado



Análisis

14 de agosto de 2024

Perspectiva

+ Prevemos que el dato de inflación de esta mañana en los EE. UU. reafirme la expectativa de que el Fed inicie los recortes en el objetivo de los fondos federales el próximo mes, incluso pese a que los funcionarios del Banco Central han sido cautos en sus últimos comentarios. Además, se está a la espera de más información el día de mañana (ventas minoristas, actividad industrial) para evaluar la situación de la economía norteamericana, después de que dos semanas atrás surgiera el temor de una fuerte desaceleración.

+ Los futuros accionarios en los EE. UU. exhiben cautela, tras las alzas de las sesiones previas y conocerse los datos de inflación en ese país. Los mercados en Europa operan positivos (Euro Stoxx 50 +0.5%); en Asia, los índices cerraron mixtos, con China retrocediendo (CSI 300 -0.7%) y Japón al alza (NIKKEI +0.6%). El rendimiento del *treasury* a 10 años no muestra mayores cambios, si bien tocó un mínimo de 3.80% previo a revelarse el dato de precios al consumidor. Similarmente, el índice dólar no presenta variaciones y se mantiene en su menor nivel desde enero. Dentro de la canasta de las mayores divisas, la libra esterlina se deprecia 0.2% contra el dólar, después de cifras de inflación en el Reino Unido debajo de lo previsto. El USDMXN baja por segundo día consecutivo. Los precios del petróleo retoman su tendencia ascendente tras la corrección de ayer.

Al detalle

+ El Presidente del Fed de Atlanta indicó ayer que necesita “un poco más de información” y que necesitan estar “absolutamente seguros” antes de iniciar los recortes en tasas de interés. Explicó que parte del alza en el desempleo se debió a una mayor oferta de trabajadores.

+ En julio, la inflación al consumidor en los EE. UU. creció 2.9% a/a, mínimo desde marzo de 2021 y apenas debajo del 3.0% esperado. El subyacente se moderó a 3.2% (menor nivel en 39 meses) gracias a las bajas en mercancías, mientras que servicios fueron más renuentes.

+ Alphabet cae 1.2% en pre mercado después de que reportes afirman que reguladores considerarán la división de la compañía.

+ Chedraui participará en el MSCI, después del rebalanceo del 30 de agosto del 2024. El nuevo índice estará vigente a partir del 2 de septiembre del 2024.

+ GMexico pagará dividendo de P\$1.20 por acción en una sola exhibición el 28 de agosto.

+ Terrafina anunció la decisión de retiro de Alberto Chretin como director general.

A seguir...

+ Los inventarios semanales de petróleo en los EE. UU.; y, por la noche, la producción industrial, las ventas minoristas e inversión fija para julio en China.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,458.25	↓	-0.01	13.24
Futuros Dow Jones	39,884.00	↓	-0.01	4.92
Futuros Nasdaq	19,138.25	↑	0.18	12.42
S&P/BMV IPC (cierre previo)	53,674.20	↑	1.20	-6.47
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.93	↓	-0.48	11.55
EURUSD	1.10	↑	0.25	-0.16
USDJPY	147.15	↑	0.21	4.33
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	3.84	↔	0.00	-3.6
Bono 10 años MX	9.43	↔	0.00	47.6
TIIE 28d	11.00	↔	0.00	-50.1
Cetes 28d	10.65	↔	0.00	-61.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,472.01	↑	0.28	19.83
Petróleo WTI	78.48	↑	0.17	9.53
Cobre	406.25	↑	0.27	4.42

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Inflación julio [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Consumo privado mayo [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVaporMas



Agosto								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 12								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Jul. 24	■	Puntos	46.90	47.50	47.70
11:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.07	5.08	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.80	4.70	n.d.
Mar. 13								
09:00	MX	Reservas internacionales	09 Ago. 24	■	Mmdd	223.23	220.39	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	10.86	10.90	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	10.85	11.12	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	10.64	11.29	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	10.64	11.29	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	9.47	10.20	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	4.97	5.23	n.d.
06:30	EE. UU.	Índice de precios al productor	Jul. 24	★	m/m%	0.10	0.20	0.20
11:15		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
Miér. 14								
-	MX	Salarios nominales	Jul. 24	★	a/a%		9.70	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Jul. 24	■	a/a%		3.30	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	09 Ago. 24	■	s/s%	16.80	6.90	n.d.
06:30		Inflación general	Jul. 24	★	a/a%	3.20	3.00	3.10
06:30		Inflación general	Jul. 24	★	m/m%	0.20	0.20	0.10
06:30		Inflación subyacente	Jul. 24	★	m/m%	0.20	-0.10	0.20
08:30		Inventarios de petróleo	09 Ago. 24	★	Mdb		-3.73	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.99	n.d.
00:00	MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Jul. 24	■	a/a%	2.20	2.00	n.d.
00:45		Inflación al consumidor- Francia (F)	Jul. 24	■	a/a%	2.30	2.30	2.30
03:00		PIB - Eurozona (P)	2T24	★	a/a%	0.60	0.60	0.60
03:00		Producción industrial- Eurozona	Jun. 24	■	m/m%	-0.10	-0.60	0.70
17:50		PIB - Japón (P)	2T24	★	t/t%		-0.70	0.60
20:00	ME	Producción industrial - China	Jul. 24	■	a/a%		5.30	5.40
20:00		Ventas minoristas - China	Jul. 24	■	a/a%		2.00	2.60
22:30		Producción Industrial - Japón (F)	Jun. 24	■	m/m%		-3.60	n.d.
Jue. 15								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Ago. 24	■	m/m%		-6.60	-6.00
06:30		Ventas minoristas	Jul. 24	★	m/m%		0.00	0.30
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	10 Ago. 24	■	Miles		233.00	n.d.
07:10		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
07:15		Producción industrial	Jul. 24	★	m/m%		0.60	-0.10
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.29	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.19	n.d.
11:10		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (sin voto)		★				
00:00	MD	PIB- Reino Unido (F)	2T24	★	a/a%		0.30	n.d.
Vie. 16								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Inicios de casas	Jul. 24	★	m/m%		3.00	-0.20
06:30		Permisos de construcción	Jul. 24	★	m/m%		3.90	-0.80
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Ago. 24	★	Puntos		66.40	66.40
11:25		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
03:00	MD	Balanza comercial- Eurozona	Jun. 24	★	Mmdd		12.30	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

