

Clima de apertura

Despejado



Análisis

26 de agosto de 2024

Perspectiva

+ Estimamos altamente probable que siga asimilándose el discurso del viernes por parte de J. Powell, quien confirmó que llegó el momento de empezar a reducir el objetivo de los fondos federales, además de expresar confianza en que se lograría controlar la inflación sin generar un daño severo en la economía y el empleo. Por otro lado, no descartamos algo de cautela ante el recrudecimiento de tensiones geopolíticas (Israel lanzó un ataque en el Sur del Líbano para destruir lanzamisiles de Hezbolá).

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan mayoritariamente al alza, luego de las palabras de J. Powell en Jackson Hole y ahora con la mira puesta en que se logre un “aterizaje suave” de la economía; por otro lado, los resultados de NVIDIA el miércoles serán el foco de atención esta semana. Ante la confianza en que el Fed próximamente empiece a relajar su postura monetaria, el rendimiento del *treasury* a dos años (más sensible a expectativas de política monetaria) extiende la baja del viernes y toca su menor nivel en más de tres semanas, mientras que su símil a 10 años no exhibe mayores cambios tras caer 18 pb. la semana pasada. El índice dólar repunta 0.1%, si bien viene de hilar cinco semanas con un balance negativo. Después de que el viernes presentara una importante corrección (-41 cts.), esta mañana el USDMXN retoma su tendencia ascendente, en un entorno de incertidumbre local (una comisión de la Cámara de Diputados aprobó el dictamen para eliminar organismos autónomos). Los precios del petróleo se cotizan alrededor de máximos de dos semanas, producto de las recientes tensiones geopolíticas; el oro marca un nuevo récord, apoyado en parte por la expectativa de que el Fed baje las tasas de interés.

Al detalle

+ El viernes, el Presidente del Fed afirmó que hay más confianza en que la inflación se encamina a la meta; que el mercado laboral ya no está sobrecalentado y no se busca que este se enfríe más; que estarán atentos a los riesgos para sus dos mandatos; y, que es momento de ajustar la política monetaria, a un ritmo atado a los datos económicos.

+ Las acciones de Boeing cayeron más de un 1% en premercado después de que la NASA anunció el sábado que recurrirá a SpaceX para regresar a dos astronautas de la Estación Espacial Internacional.

+ Nvidia presentará resultados el 28 de agosto, correspondientes a su 2T fiscal 2025, el consenso espera utilidades por acción de \$USD 0.64 e ingresos por \$28,774 mdd, que ante las bajas base de comparación implican crecimiento de 4.3x y 21x respectivamente. Se espera que en adelante ya enfrente bases comparables y modere sus variaciones.

A seguir...

+ Hoy, declaraciones de la Presidente del Fed de San Francisco y subastas de valores gubernamentales en los EE. UU. Más adelante en la semana, en los EE. UU., el ingreso y gasto personal de julio; en la Eurozona, la inflación preliminar de agosto; y, en México, el balance público a julio.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,659.25	↑	0.12	17.41
Futuros Dow Jones	41,327.00	↑	0.14	8.72
Futuros Nasdaq	19,775.25	↓	-0.08	16.16
S&P/BMV IPC (cierre previo)	53,490.92	↑	0.33	-6.79
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	19.19	↑	0.39	13.05
EURUSD	1.12	↓	-0.27	1.11
USDJPY	144.11	↓	-0.18	2.18
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	3.80	↑	0.18	-7.8
Bono 10 años MX	9.51	↔	0.00	55.6
TIIIE 28d	11.00	↔	0.00	-50.1
Cetes 28d	10.65	↔	0.00	-61.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,524.79	↑	0.49	22.39
Petróleo WTI	77.03	↑	2.94	7.51
Cobre	421.8	↑	0.40	8.42

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Minutas Banxico [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Igae junio [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Inflación 1Q 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*
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	■	%		5.06	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.77	n.d.
12:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
Mar. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Jul. 24	★	Mmdd		-1.37	n.d.
09:00		Reservas internacionales	23 Ago. 24	■	Mmdd		224.00	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		10.65	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		10.78	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		10.83	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		10.64	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		10.02	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		6.10	n.d.
08:00	EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Ago. 24	★	Puntos		100.30	100.00
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Ago. 24	■	Puntos		-17.00	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		4.43	n.d.
00:00	MD	PIB - Alemania (F)	2T24	■	a/a%		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%		-10.10	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	19 Jul. 24	★	Mdb		-4.65	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.92	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		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%		2.80	n.d.
06:30		Consumo Personal (S)	2T24	★	t/t%		2.30	n.d.
06:30		Deflactor del PIB (S)	2T24	■	t/t%		2.30	n.d.
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	24 Ago. 24	■	Miles		232.00	n.d.
06:30		Balanza comercial (P)	Jul. 24	★	Mmdd		-96.60	-97.30
06:30		Inventarios mayoristas (P)	Jul. 24	★	m/m%		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	■	%		-13.40	n.d.
06:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Ago. 24	■	a/a%		2.30	n.d.
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Jul. 24	■	a/a%		-4.20	4.00
Vie. 30								
	- MX	Balance público (YTD)						
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
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

