

Clima de apertura

Despejado



Análisis

24 de septiembre de 2024

Perspectiva

+ Anticipamos que el apetito por riesgo reaccione favorablemente a los estímulos monetarios anunciados en China (recorte de requerimientos de reservas para bancos, apoyos de liquidez para el mercado accionario, relajamiento reglas para compradores de segunda vivienda, baja en tasa de interés de recompra inversa a siete días). Por otro lado, se está a la expectativa de más pistas sobre el ritmo al cual el Fed continuará relajando su postura monetaria, que pudieran derivarse de discursos de funcionarios del banco central y de las cifras del gasto personal, más adelante en la semana. En el ámbito local, destacaron las cifras de inflación al consumidor, de cara al anuncio de Banxico del jueves.

+ Los índices de los futuros accionarios estadounidenses operan de forma ligeramente positiva, después de registrar récords en la sesión anterior para el S&P 500 y Dow Jones. Los mercados en Europa se encuentran positivos (Euro Stoxx 50 +0.9%); los mercados chinos subieron (CSI 300 +4.3%) después de que el banco central anunciara más estímulos. El rendimiento del bono del tesoro a 10 años sube por sexta sesión al hilo, haciendo máximos de tres semanas. El índice dólar (-0.1%) no muestra mayores cambios. Al interior de la canasta de las mayores divisas, todas las monedas se aprecian contra el dólar, con excepción del yen japonés (-0.3%). El USDMXN baja por primera vez en cinco sesiones, si bien en la madrugada tocó un nivel máximo de \$19.44. Los precios del petróleo borran la caída de ayer, posiblemente favorecidos por las medidas de soporte anunciadas en China.

Al detalle

+ La inflación al consumidor para la 1Q septiembre en México creció 4.66% a/a, debajo del 4.83% previo, reflejando la reversión en productos agropecuarios. El subyacente se moderó de 4.01 a 3.95%.

+ Las acciones de Snowflake cayeron un 3% después de anunciar una propuesta de colocación privada por \$2,000 mdd en bonos senior convertibles.

+ Los títulos de empresas chinas como Alibaba y PDD Holdings suben en premercado un 5.4% y 7.6%, respectivamente, luego de que China revelara su mayor estímulo económico desde la pandemia.

+ Visa retrocedía 2% luego de que se informara que el Departamento de Justicia de los EE. UU. presentara una demanda ante prácticas monopólicas en el país.

+ Alfa recibió los consentimientos de los tenedores de las Notas Senior con vencimiento en 2044, como parte de su plan de reducción de pasivos y posteriormente el aumento de capital como se había anunciado el pasado 10 de septiembre.

A seguir...

+ Hoy, en los EE. UU., declaraciones de la Gobernadora del Fed, M. Bowman, y la confianza del consumidor (Conference Board) para septiembre; en México, subastas de valores gubernamentales.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,780.75	↑	0.07	16.77
Futuros Dow Jones	42,544.00	↑	0.10	10.27
Futuros Nasdaq	20,108.75	↑	0.14	14.41
S&P/BMV IPC (cierre previo)	52,422.24	↑	0.44	-8.65
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	19.33	↓	-0.49	13.89
EURUSD	1.11	↑	0.29	0.94
USDJPY	144.03	↑	0.29	2.12
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	3.80	↑	5.50	-7.5
Bono 10 años MX	9.15	↔	0.00	19.9
TIIIE 28d	10.94	↔	0.00	-56.6
Cetes 28d	10.40	↔	0.00	-86.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,628.52	↓	-0.01	27.41
Petróleo WTI	71.98	↑	2.29	0.46
Cobre	439.9	↑	2.56	13.07

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Ventas minoristas julio [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Igae julio [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- [Visita nuestro Blog de Análisis y Estrategia](#)

@AyEVeporMas



Septiembre

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 23								
06:00	MX	Ventas minoristas - INEGI	Jul. 24	■	a/a%	-0.60	-3.10	-0.70
06:00		IGAE	Jul. 24	★	a/a%	3.78	-0.38	2.00
06:00	EE. UU.	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
07:45		Índice PMI Manufactura (P)	Sep. 24	★	Puntos	47.00	47.90	48.60
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Sep. 24	★	Puntos	55.40	55.70	55.20
08:15		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.54	4.75	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.27	4.41	n.d.
11:00		Presidente Fed Minneapolis - N. Kashkari (sin voto)		★				
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Sep. 24	■	Puntos	40.30	42.40	42.30
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Sep. 24	■	Puntos	44.80	45.80	48.20
Mar. 24								
06:00	MX	Inflación general	1Q Sep. 24	★	a/a%	4.66	4.83	4.71
06:00		Inflación general	1Q Sep. 24	■	q/q%	0.09	-0.06	0.13
06:00		Inflación subyacente	1Q Sep. 24	■	q/q%	0.21	0.10	0.21
09:00		Reservas internacionales	20 Sep. 24	■	Mmdd		226.11	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		10.40	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		10.56	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		10.54	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		10.55	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		9.74	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		5.03	n.d.
07:00	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Sep. 24	★	Puntos		103.30	104.00
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Sep. 24	■	Puntos		-19.00	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		3.87	n.d.
Miér. 25								
	- MX	No se esperan indicadores						
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	20 Sep. 24	■	s/s%		14.20	n.d.
08:00		Ventas de casas nuevas	Ago. 24	★	m/m%		10.60	-6.30
08:30		Inventarios de petróleo	20 Sep. 24	★	Mdb		-1.63	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.66	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		3.65	n.d.
03:00	MD	Perspectivas Económicas OCDE		★				
Jue. 26								
13:00	MX	Anuncio de política monetaria de Banxico	21 Sep. 24	★	%		10.75	n.d.
06:30	EE. UU.	PIB (T)	2T24	★	t/t%		3.00	2.90
06:30		Consumo Personal (T)	2T24	★	t/t%		2.90	n.d.
06:30		Deflactor del PIB (T)	2T24	■	t/t%		2.50	n.d.
06:30		Órdenes de bienes durables (P)	Ago. 24	★	m/m%		9.80	-2.90
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	21 Sep. 24	■	Miles		219.00	n.d.
07:10		Presidente Fed Boston - S. Collins (sin voto)		★				
07:20		Presidente Fed - J. Powell		★				
05:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
08:00		Ventas de casas pendientes	Ago. 24	■	m/m%		-5.50	n.d.
08:30		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.70	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.69	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		3.77	n.d.
11:00		Presidente Fed Minneapolis - N. Kashkari (sin voto)		★				
Vie. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Ago. 24	★	Mmdd		-72.00	n.d.
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Ago. 24	★	m/m%		0.30	0.40
06:30		Consumo personal	Ago. 24	★	m/m%		0.30	0.50
06:30		Inventarios mayoristas (P)	Ago. 24	★	m/m%		0.20	n.d.
06:30		Balanza comercial (P)	Ago. 24	★	Mmdd		-102.80	-99.30
07:10		Presidente Fed Boston - S. Collins (sin voto)		★				
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Sep. 24	★	Puntos		69.00	n.d.
00:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Sep. 24	■	a/a%		1.80	n.d.
03:00		Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Sep. 24	■	%		n.d.	n.d.


*/Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+ Market Movers
MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

★ 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

