

Clima de apertura

Despejado



Análisis

27 de septiembre de 2024

Perspectiva

+ Estimamos que las cifras del gasto personal, al reflejar que el consumo y los precios continuaron moderándose, soporten la expectativa de que el Fed continuará recortando la tasa objetivo en sus próximas reuniones.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses suben ligeramente ante la expectativa de recortes en las tasas de interés, y después de una sesión positiva ayer, favorecida por datos económicos sólidos en los EE. UU. Los mercados en Europa (Euro Stoxx 50 +0.6%) y Asia (CSI 300 +4.5%) se mantuvieron positivos. El rendimiento del bono del tesoro a 10 años alargó su descenso y el índice dólar (-0.1%) se debilitó después de publicarse las cifras del gasto personal. Los rendimientos a 10 años en Europa (Alemania -4.9 pb.) también retroceden, tras lecturas de inflación debajo de lo previsto en Francia. Dentro de la canasta de las principales divisas, el yen japonés se aprecia 1.4% contra el dólar, ya que el nuevo líder del partido en el poder apoyaría el alza en tasas por parte del BoJ. El USDMXN no mostró mayores variaciones ayer, después del anuncio de Banxico, y esta mañana retrocede ligeramente, pero acumula un aumento semanal de 17 cts. Los precios del oro no exhiben mayores cambios después de marcar récords en sesiones previas, ante la expectativa de recortes en tasas de interés por parte de los principales bancos centrales del mundo.

Al detalle

+ El gasto personal en agosto en los EE. UU. se desaceleró de 0.5 a 0.2% m/m, más a lo previsto (0.3%). El deflactor del gasto general y subyacente pasó de 0.2 a 0.1%, también debajo del 0.2% esperado en ambos casos; el súper subyacente mantuvo un crecimiento de 0.2%.

+ Ayer, Banxico decidió por mayoría (4-1) recortar la tasa objetivo a 10.50% (-25 pb.), en línea con lo esperado. El voto en contra fue del Subgobernador Heath. En la guía futura, adelantó que “prevé que el panorama inflacionario permitía ajustes en la tasa de referencia”.

+ Costco cae en pre mercado después de que su reporte quedara por debajo de las expectativas en términos de ingresos.

+ Los accionistas de Alfa aprobaron un incremento de capital por P\$7,952 millones. Se emitirán 739 millones de acciones a P\$10.75 por acción. La compañía usará esos recursos para el pago de deuda.

+ Genera anunció la contratación de dos líneas de crédito: i) una línea con Banco del Bajío por hasta por \$200 millones de pesos, y ii) una línea por \$300 millones de pesos con Banco Actinver.

A seguir...

+ Hoy, palabras de dos miembros del Fed. La siguiente semana, en el ámbito global, los PMIs para septiembre en China, la Eurozona y los EE. UU., los discursos de los Presidentes del BCE y del Fed, y las nóminas no agrícolas de septiembre en los EE. UU.; en México, el balance público a agosto, el consumo privado y la inversión fija para julio, el PMI manufacturero de septiembre, y cifras de empleo de agosto.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,811.75	↑	0.12	17.39
Futuros Dow Jones	42,614.00	↑	0.14	10.45
Futuros Nasdaq	20,378.50	↑	0.16	15.95
S&P/BMV IPC (cierre previo)	53,590.52	↑	0.75	-6.61
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	19.57	↓	-0.34	15.30
EURUSD	1.12	↑	0.01	1.26
USDJPY	142.89	↓	-1.33	1.31
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	3.77	↓	-3.05	-11.3
Bono 10 años MX	9.20	↔	0.00	24.3
TIIIE 28d	10.92	↔	0.00	-58.3
Cetes 28d	10.35	↔	0.00	-91.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,670.20	↓	-0.08	29.43
Petróleo WTI	67.67	↔	0.00	-5.55
Cobre	460.45	↑	0.51	18.35

Notas de Interés:

- **ECO BX+:** Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO BX+:** Inflación 1Q septiembre [Ver Nota](#)
- **ECO BX+:** Igae julio [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)**

@AyEVeporMas



Calendario de Indicadores Económicos

Septiembre - Octubre

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Ago. 24	★	Mmdd	-4.87	-0.07	-0.15
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Ago. 24	★	m/m%	0.20	0.30	0.40
06:30		Consumo personal	Ago. 24	★	m/m%	0.20	0.50	0.30
06:30		Inventarios mayoristas (P)	Ago. 24	★	m/m%	0.20	0.30	0.20
06:30		Balanza comercial (P)	Ago. 24	★	Mmdd	-94.30	-102.80	-100.20
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%	1.20	1.80	1.60
03:00		Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Sep. 24	■	%	-12.90	-12.90	n.d.
Dom. 29								
22:30	MD	Producción Industrial - Japón (P)	Ago. 24	■	m/m%		3.10	-0.50
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Sep. 24	■	Puntos		49.10	49.50
19:45		PMI Manufacturero Caixin - China	Sep. 24	■	Puntos		50.40	50.50
Lun. 30								
-	MX	Balance público (YTD)	Ago. 24	■	Mmdd		-893.80	n.d.
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.54	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.27	n.d.
11:00		Presidente Fed - J. Powell		★				
00:00	MD	PIB- Reino Unido (F)	2T24	★	a/a%		0.90	n.d.
06:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Sep. 24	■	a/a%		1.90	n.d.
07:00		Presidente BCE - C. Lagarde		★				
Mar. 01								
-	MX	No se esperan indicadores						
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Sep. 24	★	Puntos		47.00	47.00
08:00		Gasto en construcción	Ago. 24	■	m/m%		-0.30	0.10
08:00		ISM Manufactura	Sep. 24	★	Puntos		47.20	47.70
09:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
09:10		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto), Junta Gobernadores Fed - L. Cook (cc)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		4.15	n.d.
16:15		Presidentes Fed Atlanta, Richmond y Boston		★				
-		Venta total de vehículos	Sep. 24	■	Mda		15.13	15.79
01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Sep. 24	■	Puntos		40.30	n.d.
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Sep. 24	■	Puntos		44.80	n.d.
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Sep. 24	■	a/a%		2.20	n.d.
Miér. 02								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Jul. 24	★	a/a%		-1.30	n.d.
06:00		Consumo privado	Jul. 24	★	a/a%		0.40	n.d.
06:00		Venta de vehículos- AMIA	Ago. 24	■	Mda		127.68	n.d.
09:00		Reservas internacionales	27 Sep. 24	■	Mmdd		226.47	n.d.
09:00		Remesas	Ago. 24	■	Mdd		5613.60	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:00		Índice PMI Manufactura	Sep. 24	■	Puntos		48.50	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Sep. 24	■	Puntos		48.30	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Sep. 24	■	Puntos		50.70	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	27 Sep. 24	■	s/s%		11.00	n.d.
06:15		Creación de empleo privado ADP	Sep. 24	★	Miles		99.00	125.00
07:00		Presidente Fed Cleveland - B. Hammack (con voto)		★				
08:05		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
08:30		Inventarios de petróleo	27 Sep. 24	★	Mdb		-4.47	n.d.
09:00		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.43	n.d.
22:15		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
03:00	MD	Tasa de desempleo- Eurozona	Ago. 24	★	%		6.40	n.d.
Jue. 03								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 Sep. 24	■	Miles		218.00	n.d.
07:45		Índice PMI Servicios (F)	Sep. 24	★	Puntos		55.40	n.d.
08:00		Órdenes a fábricas	Ago. 24	■	m/m%		5.00	0.30
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Ago. 24	★	m/m%		0.00	n.d.
08:00		ISM Servicios	Sep. 24	★	Puntos		51.50	51.60
08:40		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.70	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.65	n.d.
Vie. 04								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Ago. 24	■	%		2.93	n.d.
06:00		Producción de vehículos- AMIA	Sep. 24	■	Mda		352.62	n.d.
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Sep. 24	★	Miles		142.00	140.00
06:30		Tasa de desempleo	Sep. 24	★	%		4.20	4.20
06:30		Salarios nominales	Sep. 24	★	a/a%		3.80	3.70

*/ 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

