

Clima de apertura

Nublado



Análisis

20 de septiembre de 2024

Perspectiva

+Anticipamos que se modere el apetito por riesgo, conforme se termina de asimilar el sorpresivo anuncio del Fed del miércoles y en respuesta a algunos reportes corporativos decepcionantes. Además, prevemos algo de volatilidad adicional, pues el rebalanceo de algunos índices coincide con el vencimiento de derivados (*triple witching*).

+Los futuros de los principales índices accionarios en los EE. UU. presentan una ligera toma de utilidades luego de registrar nuevos máximos históricos en la jornada previa, en una sesión de poca información económica, y a la espera de más información y comentarios de miembros del Fed durante la próxima semana. En Europa, los índices se mueven a la baja (Euro Stoxx 50 -0.6%) y las bolsas en Asia finalizaron con avances luego de que los bancos centrales de Japón y China decidieron mantener sus tasas de interés sin cambios. El rendimiento del *treasury* rebota 1.8 pb. esta mañana, devolviendo parte de la baja de ayer (-3.6 pb.) que ocasionó la sorpresiva decisión del Fed de este miércoles; su símil a 10 años sube en el margen e hila cuatro sesiones al alza, pues, por otro lado, el banco central elevó su estimado del nivel de largo plazo para las tasas de interés. Al interior de la canasta de las principales divisas, destaca la depreciación del yen japonés contra el dólar (-0.9%), ya que el BoJ no mostró prisa en volver a subir las tasas de interés. El USDMXN extiende el avance de las dos sesiones previas y acumula en la semana un aumento de 13 cts. El oro vuelve a fortalecerse y marca un nuevo récord; el petróleo detiene su rebote, si bien se mantiene cerca de máximos de tres semanas.

Al detalle

+Las acciones de FedEx cayeron un 13% tras informar resultados trimestrales más débiles de lo esperado y reducir su guía de ingresos.

+Nike subía un 10% tras anunciar que el director ejecutivo J. Donahoe dejaría el cargo el 13 de octubre, tras 32 años al frente de la empresa.

+Orbia anunció su pago de dividendo del próximo 27 de septiembre, por un total de \$40 mdd.

+HCITY reportó ingresos hoteleros por \$347.9 mdp al mes de agosto, (+15.8% a/a), con una ocupación de 57.3%.

+Fibra Upsite realizó una nueva disposición de su línea de crédito por un \$29.2 mdd a una tasa de 5.9% a siete años, con el objetivo de aprovechar oportunidades de crecimiento.

A seguir...

+Hoy, declaraciones del Presidente del Fed de Philadelphia y de la Presidente del BCE. La siguiente semana, la actualización de las perspectivas económicas de la OCDE; los PMI manufactureros de septiembre para la Eurozona y los EE. UU.; declaraciones del Presidente del Fed; el ingreso y gasto personal de agosto en los EE. UU.; y, en México, el Igae y las ventas minoristas de julio, la inflación de la 1Q septiembre y el anuncio de la decisión de política monetaria de Banxico.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,710.75	↓	-0.12	18.48
Futuros Dow Jones	42,085.00	↑	0.07	10.72
Futuros Nasdaq	19,819.25	↓	-0.16	16.42
S&P/BMV IPC (cierre previo)	52,918.04	↑	0.64	-7.79
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	19.34	↑	0.11	13.95
EURUSD	1.12	↑	0.06	1.18
USDJPY	143.90	↑	0.89	2.03
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	3.72	↑	0.93	-15.7
Bono 10 años MX	9.06	↔	0.00	10.6
TIIIE 28d	10.95	↔	0.00	-55.7
Cetes 28d	10.40	↔	0.00	-86.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,616.27	↑	1.14	26.82
Petróleo WTI	71.65	↓	-0.42	0.00
Cobre	429.3	↑	0.16	10.35

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



Septiembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 20								
	- MX	Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
12:00	EE. UU.	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (sin voto)		★				
08:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Sep. 24	■	%		-13.50	-13.40
09:00		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Lun. 23								
06:00	MX	Ventas minoristas - INEGI	Jul. 24	■	a/a%		-3.90	n.d.
06:00		IGAE	Jul. 24	★	a/a%		-0.60	n.d.
06:00	EE. UU.	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
07:45		Índice PMI Manufactura (P)	Sep. 24	★	Puntos		47.90	48.50
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Sep. 24	★	Puntos		55.70	55.20
08:15		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.75	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.41	n.d.
11:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Sep. 24	■	Puntos		42.40	n.d.
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Sep. 24	■	Puntos		45.80	45.60
Mar. 24								
06:00	MX	Inflación general	1Q Sep. 24	★	a/a%		4.01	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Sep. 24	■	q/q%		-0.06	n.d.
06:00		Inflación subyacente	1Q Sep. 24	■	q/q%		0.10	n.d.
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.
08:00	EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Sep. 24	★	Puntos		103.30	102.80
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+
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

