

# Clima de apertura

## Nublado



Análisis

23 de octubre de 2024

### Perspectiva

+No descartamos que los mercados operen con cierta cautela, a medida que se refuerza la expectativa de que el Fed cuenta con un margen limitado para seguir relajando su postura monetaria. Además, la atención seguirá puesta en la temporada de reportes corporativos, destacando hoy los de Tesla, al finalizar la jornada.

+Los futuros de los principales índices en EE.UU. continúan con tendencia negativa debido a un ajuste en las posiciones de los inversionistas ante el avance de los bonos del tesoro y los resultados corporativos que se siguen publicando. En Europa los mercados operan negativos (Euro Stoxx 50 -0.4%) luego de reportes corporativos que impactan el sentimiento del mercado, mientras que en Asia los índices cerraron mixtos. La curva de rendimientos se presionó al alza, en especial en los nodos de mediano y largo plazo; el vencimiento a 10 años escala 3.0 pbs y se ubica en 4.23%, nivel no visto desde finales de julio, ello, posiblemente reflejando la expectativa de que el Fed tiene un margen limitado para seguir bajando su tasa de interés. El dólar se aprecia de forma generalizada frente a la canasta de divisas. En línea con lo anterior, el USDMXN escala 10 cts a \$20.04, rompiendo el nivel psicológico de los 20.0 pesos y alcanzando su mayor nivel desde mediados de septiembre. Incluso tocó un máximo de \$20.09 en la madrugada. Tanto el precio del petróleo (WTI) como del oro, retroceden esta mañana (-1.7, -0.2%, resp.), el metal precioso desde el máximo histórico que alcanzó el día de ayer.

### Al detalle

+Gmexico presentó un 3T24, con cifras positivas y un resultado en línea a lo esperado por el consenso, reportando un incremento en ventas de 13.1% a/a y en ebitda de 21.6% a/a.

+GCC cerró el tercer trimestre del 2024 presionado en ventas -4.3% a/a, derivado de una desaceleración en los volúmenes tanto en México como en EE.UU.

+Bolsa presentó incrementos en sus principales métricas, apoyado por un mayor volumen operado y crecimiento en la mayoría de sus negocios, continuando con la tendencia positiva del trimestre anterior, incrementó ingresos 13.3% a/a y ebitda 18.9% a/a.

+Alsea recuperó tracción en ventas, tanto por la resiliencia de México como efecto cambiario en Europa, aunque, por otro lado, el costo de financiamiento deterioró la utilidad neta en el trimestre

+ En el 3T24, los ingresos de ASUR crecieron 18.1% a/a, a pesar un decremento en el tráfico de pasajeros de 2.1% a/a, el ebitda creció 11.95%, el reporte estuvo por debajo de lo esperado.

+Volar presentó un reporte mejor a lo esperado en todos sus rubros, las ventas decrecieron 4.1% a/a y el ebitda creció 66.3% a/a.

+Liverpool mantiene una sólida tendencia en ingresos +10.4% a/a, con ligeras presiones en sus márgenes y un aumento en su cartera vencida.

### A seguir...

+El Beige Book del Fed y el dato de venta de casas existentes, en los EE. UU.; en la Eurozona, declaraciones de la Presidente del BCE y la confianza del consumidor.

Mercados					
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD	
Futuros S&P 500	5,873.25	↓	-0.33	21.85	
Futuros Dow Jones	42,933.00	↓	-0.55	12.95	
Futuros Nasdaq	20,455.50	↓	-0.42	20.16	
S&P/BMV IPC (cierre previo)	52,368.69	↓	-0.84	-8.74	
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD	
USDMXN	20.04	↑	0.42	18.06	
EURUSD	1.08	↓	-0.25	-2.42	
USDJPY	153.02	↑	1.28	8.49	
Dinero		Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.24	↑	2.80	35.7	
Bono 10 años MX	10.04	↔	0.00	108.9	
TIIIE 28d	10.74	↔	0.00	-76.2	
Cetes 28d	10.20	↔	0.00	-106.0	
Materias primas		Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,742.63	↓	-0.23	32.95	
Petróleo WTI	70.42	↓	-2.32	-1.72	
Cobre	431.75	↓	-1.44	10.98	

### Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Industria agosto [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Minutas Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Inflación septiembre [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)**

@AyEVeporMas



Octubre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 21</b>								
	- MX	No se esperan indicadores						
06:55	EE. UU.	Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.51	4.52	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.31	4.27	n.d.
11:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
15:05		Presidente Fed Kansas - J. Schmid (sin voto)		★				
16:40		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
<b>Mar. 22</b>								
06:00	MX	IGAE	Ago. 24	★	a/a%	0.40	3.78	n.d.
09:00		Reservas internacionales	18 Oct. 24	■	Mmdd	226.44	226.00	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	10.20	10.21	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	10.48	10.41	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	10.47	10.43	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	10.59	10.24	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30	■	%	10.38	10.05	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	5.41	5.25	n.d.
	-	Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
08:00	EE. UU.	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (sin voto)		★				
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Oct. 24	■	Puntos	-14.00	-21.00	n.d.
07:25	MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★				
<b>Miér. 23</b>								
06:00	MX	Ventas minoristas - INEGI	Ago. 24	■	a/a%	-0.80	-0.60	-0.70
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	18 Oct. 24	■	s/s%	-6.70	-17.00	n.d.
07:00		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
08:00		Ventas de casas existentes	Ago. 24	■	m/m%		1.30	-1.10
08:30		Inventarios de petróleo	18 Oct. 24	★	Mdb		n.d.	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.42	n.d.
11:00		Subasta tasa real	20a	■	%		4.04	n.d.
12:00		Beige Book- Fed		★				
08:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Oct. 24	■	%		-12.90	-12.00
08:00		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
<b>Jue. 24</b>								
06:00	MX	Inflación general	1Q Oct. 24	★	a/a%		4.50	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Oct. 24	■	q/q%		-0.02	n.d.
06:00		Inflación subyacente	1Q Oct. 24	■	q/q%		0.05	n.d.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	19 Oct. 24	■	Miles		241.00	n.d.
06:45		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
07:45		Índice PMI Manufactura (P)	Oct. 24	★	Puntos		47.30	n.d.
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Oct. 24	★	Puntos		55.20	n.d.
08:00		Ventas de casas nuevas	Sep. 24	★	m/m%		-4.70	-0.40
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
11:00		Subasta tasa real	5a	■	%		2.05	n.d.
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Oct. 24	■	Puntos		40.60	42.30
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Oct. 24	■	Puntos		45.00	45.30
<b>Vie. 25</b>								
	- MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Sep. 24	★	m/m%		0.00	-1.00
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Oct. 24	★	Puntos		68.90	n.d.
00:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Sep. 24	■	a/a%		1.80	n.d.
<b>Sáb. 26</b>								
09:20	MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★				

\*/ 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](http://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](mailto:asaldana@vepormas.com)

## ANÁLISIS BURSÁTIL

### Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez 55 56251500 x 31453 [amendezv@vepormas.com](mailto:amendezv@vepormas.com)

### Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve 55 56251500 x 31508 [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com)

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz 55 56251500 x 31709 [ghernandez@vepormas.com](mailto:ghernandez@vepormas.com)

## ANÁLISIS ECONÓMICO

### Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 [ahuerta@vepormas.com](mailto:ahuerta@vepormas.com)

## ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

### Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán 55 11021800 x 32056 [aruiz@vepormas.com](mailto:aruiz@vepormas.com)

### Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de Cima 55 56251500 x 31603 [jtorroella@vepormas.com](mailto:jtorroella@vepormas.com)

### Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel Ardines Pérez 55 56251500 x 31675 [mardines@vepormas.com](mailto:mardines@vepormas.com)

### Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal 81 83180300 x 37314 [ligonzalez@vepormas.com](mailto: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

