

Clima de apertura

Despejado



Análisis

08 de octubre de 2024

Perspectiva

+No descartamos que los mercados operen con cierto apetito por riesgo inducido por la expectativa de que el dato la inflación en los EE. UU. que se conocerá más adelante en la semana, le seguirá permitiendo a la Fed continuar con los recortes en el referencial. Lo anterior, opacó el sentimiento de decepción en materia de apoyos adicionales en China, pues la agencia de planeación económica del país asiático anunció que sólo se adelantarán 28 mmdd de gasto del próximo año.

+Los futuros de los índices en EE.UU. operan de forma positiva, recuperándose de la caída en la sesión anterior, y con la atención puesta esta semana en el inicio de la temporada de reportes, donde se estima que el S&P 500 informe un incremento en utilidades de 3.2% a/a. En Asia, los mercados caen bruscamente después del feriado y de no anunciar los estímulos que se esperaban. El rendimiento deltreasurya 10 años subió por quinta sesión consecutiva y se situó en niveles no vistos en más de dos meses, pese las declaraciones algo menos restrictivas de un par de miembros del Fed. Por su parte, el índice dólar se mantiene prácticamente sin cambios frente a sus principales pares, pues si bien se aprecian monedas duras como la corona sueca, la libra esterlina, y el yen japonés, algunas emergentes retroceden. El USDMXN escala 6 cts. y abre en \$19.34. El precio del petróleo WTI se corrige después de cinco sesiones consecutivas al alza, mientras que el oro rebota 0.1%.

Al detalle

+El Presidente del Fed de Minneapolis consideró que ahora el principal riesgo sobre el panorama económico de EE. UU. ya no es la elevada inflación sino un mayor desempleo, por lo que recortar las tasas de interés es la mejor medida en estas condiciones. Su par de St. Louis se inclinó por seguir relajando la postura monetaria del Instituto, pero aclaró que debe hacerse de forma cautelosa, advirtiendo los riesgos de una relajación excesiva.

+Pepsico cayó menos del 1% después de que los ingresos del tercer trimestre fueran menores de lo esperado por el consenso.

+OMA reportó una caída de 5.2% a/a en el tráfico de pasajeros al mes de septiembre, donde los nacionales disminuyeron 7.1% a/a y el de internacionales aumentó 10.5% a/a.

+ASUR registró un decremento de 1.5% a/a en el tráfico de pasajeros en septiembre, en donde el tráfico domestico aumentó 0.7% a/a y el internacional disminuyó 6.3% a/a.

+Gruma informó sobre la notificación de la COFECE sobre medidas correctivas para una competencia efectiva y que buscará medidas alternativas dentro del marco de la ley.

A seguir...

+En los EE. UU., los comenarios de otros dos miembros del Fed y subastas del mercado de dinero, en MX las reservas internacionales de y también subastas del mercado de dinero.

Mercados					
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD	
Futuros S&P 500	5,565.25	↑	0.07	15.46	
Futuros Dow Jones	40,949.00	↑	0.11	7.73	
Futuros Nasdaq	19,273.75	↑	0.01	13.22	
S&P/BMV IPC (cierre previo)	51,195.76	↑	0.44	-10.79	
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD	
USDMXN	19.77	↓	-0.25	16.46	
EURUSD	1.10	↑	0.18	-0.06	
USDJPY	142.04	↓	-0.22	0.71	
Dinero		Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	3.65	↓	-0.38	-23.0	
Bono 10 años MX	9.41	↔	0.00	45.3	
TIIIE 28d	10.97	↔	0.00	-53.8	
Cetes 28d	10.49	↔	0.00	-77.0	
Materias primas		Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,532.14	↑	0.81	22.74	
Petróleo WTI	68.11	↑	1.19	-4.94	
Cobre	415.15	↑	1.68	6.71	

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Consumo privado julio [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Octubre [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Anuncio Banxico [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*	
Lun. 07									
-	MX	Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■					
-		Creación de empleo formal- IMSS	Sep. 24	■	Miles	91.00	58.00		n.d.
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.55	4.50		n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.31	4.22		n.d.
11:00		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					
11:50		Presidente Fed Minneapolis - N. Kashkari (sin voto)		★					
16:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
16:30		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★					
17:50	MD	Balanza comercial- Japón	Ago. 24	■	Mmdy	-377.90	-482.70		-511.60
Mar. 08									
09:00	MX	Reservas internacionales	04 Oct. 24	■	Mmdd		226.85		n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		10.30		n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		10.46		n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		10.41		n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		9.92		n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		9.57		n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%		5.25		n.d.
01:00	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - A. Kugler (con voto)		★					
06:30		Balanza comercial	Ago. 24	★	Mmdd	-70.40	-78.80		-72.50
10:45		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%		3.44		n.d.
14:00		Presidente Fed Boston - S. Collins (sin voto)		★					
00:00	MD	Producción industrial- Alemania	Ago. 24	■	m/m%	2.90	-2.40		n.d.
Miér. 09									
06:00	MX	Inflación general	Sep. 24	★	a/a%		4.99		5.05
06:00		Inflación general	Sep. 24	■	m/m%		0.01		0.06
06:00		Inflación subyacente	Sep. 24	■	m/m%		0.22		0.20
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	04 Oct. 24	■	s/s%		-1.30		n.d.
06:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
07:15		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★					
08:00		Inventarios mayoristas (F)	Ago. 24	★	m/m%		0.20		n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	04 Oct. 24	★	Mdb		3.89		n.d.
08:30		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★					
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.41		n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		3.65		n.d.
12:00		Minutas política monetaria Fed	18 Sep. 24	★					
15:00		Presidente Fed Boston - S. Collins (sin voto)		★					
16:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
Jue. 10									
09:00	MX	Minutas Banxico	26 Sep. 24	★					
-		Ventas minoristas- ANTAD	Sep. 24	■	a/a%		5.40		n.d.
-		Salarios nominales	Sep. 24	★	a/a%		8.50		n.d.
06:30	EE. UU.	Inflación general	Sep. 24	★	a/a%		2.50		2.30
06:30		Inflación general	Sep. 24	★	m/m%		0.20		0.10
06:30		Inflación subyacente	Sep. 24	★	m/m%		0.30		0.20
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	05 Oct. 24	■	Miles		225.00		n.d.
09:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.76		n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.66		n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		4.02		n.d.
Vie. 11									
06:00	MX	Producción industrial	Ago. 24	■	a/a%		2.10		n.d.
06:00		Producción manufacturera	Ago. 24	■	a/a%		1.60		n.d.
06:30	EE. UU.	Índice de precios al productor	Sep. 24	★	m/m%		0.20		0.10
07:45		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★					
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Oct. 24	★	Puntos		70.10		n.d.
07:15		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★					
00:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Sep. 24	■	a/a%		1.60		n.d.
Sáb. 12									
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Sep. 24	★	a/a%		0.60		n.d.
19:30		Inflación al productor- China	Sep. 24	■	a/a%		-1.80		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

