

# Clima de apertura

## Despejado



Análisis

17 de octubre de 2024

### Perspectiva

+ Tras conocerse el dato de ventas minoristas en los EE. UU. el cual fue marginalmente mejor a lo esperado, se disipan los temores sobre la desaceleración económica de aquel país, aunque, al mismo tiempo, el dato refuerza la expectativa de que el Fed cuenta con un margen limitado de acción. Por otro lado, la atención sigue puesta en la temporada de reportes corporativos, destacando Netflix en EE. UU. y Qualitas y Kimberly en MX.

+ Los futuros de los índices en EE.UU. operan de forma positiva, después de que el Dow alcanzará máximos en la jornada anterior, las acciones de chips estarían presentando un impulso después de un reporte favorable para Taiwan semiconductor. Los mercados en Europa operan de forma positiva, los bancos lideran los avances después del reporte de Nordea Bank. Tras conocerse el dato de las ventas minoristas, el rendimiento del *treasury* a 10 años escaló 4.7 pbs, posiblemente reflejando la posibilidad de que el Fed ya no tenga espacio para otro 'súper recorte'. El índice dólar se aprecia 0.1%; el euro retrocede 0.2% frente a la moneda estadounidense tras el anuncio del BCE, y el USDMXN escala 11 cts hasta los \$19.96, nivel no visto en más de un mes. El precio del petróleo (WTI) sube 0.4% a 70.7 dpb, mientras que el oro se corrige 0.1%, luego de acercarse a su máximo histórico.

### Al detalle

+ En septiembre, las ventas al menudeo de EE. UU. crecieron 0.4% m/m (0.3% esp., 0.1% ant.), con el grupo de control (sin elementos volátiles), expandiéndose 0.7%, su mayor alza mensual en tres meses.

+ En línea con lo esperado, el BCE recortó sus principales tasas de interés en 25 pbs, llevándolas a 3.25 (depósito), 3.65 (crédito), y 3.40% (refinanciamiento), respectivamente, siendo su tercera baja en lo que va del 2024. Pese al ajuste, el Instituto reiteró que las tasas se mantendrán en un nivel 'lo suficientemente restrictivo y por el tiempo necesario' hasta que la inflación converja a su meta. El dato final de inflación al consumidor para septiembre en el bloque se revisó a 1.7 desde el 2.2% preliminar, su menor variación desde mayo de 2021.

+ Taiwan Semiconductor subió un 9% después de que publicara sólidos resultados del tercer trimestre, con ingresos netos de \$10,100 mdd, superando las expectativas del mercado.

+ Expedia Group subió un 8% tras reportes de una de una posible oferta por la compañía por parte de Uber.

+ Nemark reportó un descenso de 3.8% en ventas y contracción de 78.4% en utilidad neta, consideramos que la implicación sería neutral para el precio de la acción, ya que presentó un reporte mejor a lo esperado en ebitda y utilidad neta, pero con cifras negativas.

### A seguir...

+ La producción industrial de septiembre en los EE. UU., y por la noche, el PIB al 3T24, y los datos de ventas al menudeo y producción industrial de septiembre en China.

Mercados					
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD	
Futuros S&P 500	5,914.50	↑	0.47	19.47	
Futuros Dow Jones	43,416.00	↑	0.17	12.53	
Futuros Nasdaq	20,521.25	↑	0.84	16.76	
S&P/BMV IPC (cierre previo)	52,483.62	↑	0.20	-8.54	
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD	
USDMXN	19.96	↑	0.36	17.59	
EURUSD	1.08	↓	-0.18	-1.78	
USDJPY	149.90	↑	0.17	6.28	
Dinero		Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.06	↑	4.69	18.0	
Bono 10 años MX	9.81	↔	0.00	85.8	
TIIIE 28d	10.74	↔	0.00	-76.3	
Cetes 28d	10.21	↔	0.00	-105.0	
Materias primas		Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,677.54	↑	0.14	29.79	
Petróleo WTI	70.62	↑	0.33	-1.44	
Cobre	433.6	↓	-0.72	11.45	

### 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



# Clima de apertura



## Calendario de Indicadores Económicos

Octubre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Dom. 13</b>								
	- ME	Balanza comercial - China	Sep. 24	★	Mmdd	81.71	91.20	91.02
<b>Lun. 14</b>								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Sep. 24	■	Puntos	47.10	47.60	n.d.
13:00	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
07:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
17:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
22:30	MD	Producción Industrial - Japón (F)	Ago. 24	■	m/m%	-3.30	-3.30	n.d.
<b>Mar. 15</b>								
09:00	MX	Reservas internacionales	11 Oct. 24	■	Mmdd	226.32	226.32	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	10.30	10.30	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	10.47	10.47	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	10.43	10.43	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	10.14	10.14	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	9.50	9.50	n.d.
11:30		Subasta real	30a	■	%	4.85	4.85	n.d.
06:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Oct. 24	■	m/m%	11.50	11.50	0.50
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.20	5.20	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.55	4.55	n.d.
09:30		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
17:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
00:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Sep. 24	■	a/a%	1.20	1.20	n.d.
03:00		Producción industrial- Eurozona	Ago. 24	■	m/m%	-0.30	-0.30	1.20
<b>Miér. 16</b>								
	- MX	No se esperan indicadores						
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	11 Oct. 24	■	s/s%		-5.10	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	4.43	4.43	n.d.
00:00	MD	Inflación al consumidor - Reino Unido	Sep. 24	■	a/a%	2.20	2.20	1.90
17:50		Balanza comercial- Japón	Sep. 24	■	Mmdy		-703.20	-333.40
<b>Jue. 17</b>								
	- MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Sep. 24	★	m/m%		0.10	0.20
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	12 Oct. 24	■	Miles		258.00	n.d.
07:15		Producción industrial	Sep. 24	★	m/m%		0.80	0.00
09:00		Inventarios de petróleo	11 Oct. 24	★	Mdb		5.81	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.75	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		6.64	n.d.
03:00	MD	Balanza comercial- Eurozona	Ago. 24	★	Mmdd		15.50	n.d.
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Sep. 24	■	a/a%		2.20	1.80
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	17 Oct. 24	★	%		3.65	n.d.
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	17 Oct. 24	■	%		3.50	n.d.
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	17 Oct. 24	■	%		3.00	n.d.
06:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
20:00	ME	PIB - China	3T24	★	a/a%		4.70	4.60
20:00		Producción industrial - China	Sep. 24	■	a/a%		4.70	4.60
20:00		Ventas minoristas - China	Sep. 24	■	a/a%		2.10	2.50
<b>Vie. 18</b>								
	- MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Inicios de casas	Sep. 24	★	m/m%		9.60	-0.90
06:30		Permisos de construcción	Sep. 24	★	m/m%		4.60	-0.30
08:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				

\*/ 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

