

Análisis

22 de noviembre de 2024

Perspectiva

+ Tras la débil lectura en la Eurozona, parte de la atención estará sobre las cifras del PMI en los EE. UU. a publicarse más adelante en la sesión, especialmente en un contexto donde la resiliencia en la actividad económica ha generado que se cuestione con qué tanto espacio cuenta el Fed para continuar flexibilizando su postura monetaria. Por otro lado, puede que todavía se esté a la expectativa de más noticias respecto a los conflictos geopolíticos, tras la escalada que tuvo lugar en estos durante la semana.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan mixtos, pero se encaminan a una semana ganadora, al tiempo que la atención está puesta en cifras económicas de hoy y en los temas geopolíticos. El rendimiento del treasury a 10 años borra los avances de las dos sesiones previas, pero se perfila para apuntar un incremento de 3 pb. respecto al viernes pasado. El índice dólar (+0.4%) suma tres días fortaleciéndose y se posiciona en su mayor nivel en dos años. En línea con ello, el USDMXN extiende el alza de las dos sesiones previas y acumula un avance semanal de nueve cts. Los precios del petróleo devuelven parte del avance de ayer, mientras que el oro sube por quinto día consecutivo.

Al detalle

+ Ayer, el Presidente del Fed de NY estimó que con el tiempo será apropiado llevar la tasa de los fondos federales más cerca de su nivel neutral, pero reconoció que no ha terminado de controlarse la inflación.

+ El PMI compuesto preliminar para noviembre en la Eurozona entró sorpresivamente en terreno contractivo, al pasar de 50.0 a 48.1 pts. Tanto el sector servicios como el manufacturero se debilitaron.

+ En México, la inflación al consumidor durante la 1Q noviembre se desaceleró a 4.56% a/a, mínimo de cuatro lecturas, contra 4.83% previo. El subyacente pasó de 3.74 a 3.58%, y su moderación se explicó principalmente por el rubro de mercancías no alimenticias.

+ Las acciones de GAP suben 15% tras superar las estimaciones de ganancias y aumentar su previsión de ventas para todo el año.

+ Las acciones de Texas Pacific Land suben 5% antes de la apertura, ya que es la candidata para entrar al S&P 500 la próxima semana.

+ Pinfra informó sobre un acuerdo con Terminal Investment Limited Holding respecto a una transacción con el puerto operado por su subsidiaria, Infraestructura Portuaria Mexicana, que aún está sujeta a las autorizaciones regulatorias.

+ Hoy concluye la oferta pública de adquisición de los CBFIs de Terrafina que aún no son propiedad de Fibra Prologis.

A seguir...

+ Hoy, en los EE. UU., los PMI para noviembre y declaraciones de una Gobernadora del Fed. La siguiente semana, los PMI manufactureros de China para noviembre; en los EE. UU., las minutos de la última decisión del Fed, y el ingreso y gasto personal para octubre; en México, el Reporte Trimestral y las minutos de la pasada decisión de Banxico.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,965.25 ↓	-0.09	20.49
Futuros Dow Jones	44,011.00 ↑	0.05	14.07
Futuros Nasdaq	20,791.00 ↓	-0.18	18.30
S&P/BMV IPC (cierre previo)	50,174.64 ↑	0.01	-12.57
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	20.44 ↑	0.12	20.45
EURUSD	1.04 ↓	-0.41	-5.51
USDJPY	154.22 ↓	-0.21	9.34
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.39 ↓	-2.75	51.5
Bono 10 años MX	9.88 ↔	0.00	92.1
TIIE 28d	10.50 ↔	0.00	-100.8
Cetes 28d	10.05 ↔	0.00	-121.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,691.90 ↑	0.83	30.49
Petróleo WTI	69.70 ↓	-0.57	-2.72
Cobre	408.7 ↓	-0.92	5.05

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Industria septiembre [Ver Nota](#)
- Inflación CDMX Bx+: octubre [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Noviembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 22								
06:00	MX	PIB (F)	3T24	★	a/a%	1.60	1.50	n.d.
06:00		IGAE	Sep. 24	★	a/a%	0.30	0.43	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Nov. 24	★	a/a%	4.56	4.83	4.71
06:00		Inflación general	1Q Nov. 24	■	q/q%	0.37	0.05	0.13
06:00		Inflación subyacente	1Q Nov. 24	■	q/q%	0.04	0.10	0.21
08:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Nov. 24	★	Puntos	48.50	n.d.	
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Nov. 24	★	Puntos	55.00	n.d.	
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Nov. 24	★	Puntos	73.00	n.d.	
03:00	MD	PIB - Alemania (F)	3T24	■	a/a%	-0.30	0.20	n.d.
02:30		Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Nov. 24	■	Puntos	43.20	43.00	n.d.
02:30		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Nov. 24	■	Puntos	45.20	4.00	n.d.
Lun. 25								
09:00	MX	Cuenta corriente	3T24	■	Mdd	3639.00	n.d.	
10:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.42	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.31	n.d.	
12:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.13	n.d.	
Mar. 26								
09:00	MX	Reservas internacionales	22 Nov. 24	■	Mmdd	225.36	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	10.05	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	10.10	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	10.21	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	10.49	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	10.06	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	5.20	n.d.	
09:00	EE. UU.	Ventas de casas nuevas	Oct. 24	★	m/m%	4.10	-1.80	
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Nov. 24	★	Puntos	108.70	112.50	
09:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Nov. 24	■	Puntos	-	-14.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	4.10	n.d.	
12:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	4.14	n.d.	
13:00		Minutas política monetaria Fed	07 Nov. 24	★				
Miér. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Oct. 24	★	Mmdd	-578.90	n.d.	
12:30		Reporte Trimestral Banxico	3T24	★				
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	22 Nov. 24	■	s/s%	1.70	n.d.	
07:30		PIB (S)	3T24	★	t/t%	2.80	2.80	
07:30		Consumo Personal (S)	3T24	★	t/t%	3.70	n.d.	
07:30		Deflactor del PIB (S)	3T24	■	t/t%	1.80	n.d.	
07:30		Balanza comercial (P)	Oct. 24	★	Mmdd	-108.70	-99.20	
07:30		Inventarios mayoristas (P)	Oct. 24	★	m/m%	-0.20	n.d.	
07:30		Órdenes de bienes durables (P)	Oct. 24	★	m/m%	-0.70	0.40	
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	23 Nov. 24	■	Miles	213.00	n.d.	
09:00		Subasta tasa nominal	4s	■	%	4.53	n.d.	
09:00		Subasta tasa nominal	8s	■	%	4.48	n.d.	
09:00		Ingreso personal	Oct. 24	★	m/m%	0.50	0.40	
09:00		Consumo personal	Oct. 24	★	m/m%	0.30	0.30	
09:00		Ventas de casas pendientes	Oct. 24	■	m/m%	7.40	n.d.	
09:30		Inventarios de petróleo	22 Nov. 24	★	Mdb	0.55	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	4.38	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%	4.22	n.d.	
Jue. 28								
09:00	MX	Minutas Banxico	14 Nov. 24	★				
- EE. UU.		Feriado por el Día de Acción de Gracias						
03:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Nov. 24	■	%	-13.70	n.d.	
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Nov. 24	■	a/a%	2.00	n.d.	
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Oct. 24	■	m/m%	1.60	3.90	
Vie. 29								
- MX		Balance público (YTD)	Oct. 24	■	Mmdd	-1080.90	n.d.	
- EE. UU.		No se esperan indicadores						
01:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Nov. 24	■	a/a%	1.20	n.d.	
01:45		PIB - Francia (P)	3T24	■	a/a%	1.30	n.d.	
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Nov. 24	■	a/a%	2.00	n.d.	
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Nov. 24	■	Puntos	50.10	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

Clima de apertura



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



Clima de apertura



Aviso legal y directorio Grupo Financiero Bx+

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.veformas.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 asesorados 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@veformas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez 55 56251500 x 31453 amendezv@veformas.com

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve 55 56251500 x 31508 evargas@veformas.com

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz 55 56251500 x 31709 g hernandezo@veformas.com

ANÁLISIS ECONÓMICO

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@veformas.com

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán 55 11021800 x 32056 aruiz@veformas.com

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de Cima 55 56251500 x 31603 jtorroella@veformas.com

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel Ardines Pérez 55 56251500 x 31675 mardines@veformas.com

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal 81 83180300 x 37314 ligonzalez@veformas.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

