

Clima de apertura

Despejado



Análisis

26 de marzo de 2024

Perspectiva

- + Anticipamos movimientos relativamente moderados, en un entorno de escasa información económica programada para hoy (órdenes bienes durables y confianza del consumidor en los EE. UU.), y mientras se está a la expectativa de que el viernes se publiquen las cifras del gasto personal en los EE. UU.
 - + Los futuros de los índices accionarios estadounidenses apuntan a un modesto rebote, buscando retomar el *rally* de la semana pasada; todo apuntaría a que los índices cerraran marzo con su quinto mes de ganancias. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube ligeramente y por segundo día consecutivo, después de que diversos funcionarios del Fed expresaron cautela al considerar ajustes en las tasas de interés más adelante en el año. El índice dólar (-0.1%) se debilita en el margen. El USDMXN presenta un pequeño repunte, luego de retroceder 9 cts. el día de ayer. En términos de materias primas, el crudo avanza marginalmente, extendiendo las alzas de la sesión previa, mientras que el oro vuelve a marcar un récord histórico.
- ### Al detalle
- + Ayer, L. Cook, Gobernadora del Fed, juzgó que los riesgos para el cumplimiento del mandato dual del banco central se mueven hacia un “mejor balance”, pero advirtió que se debe abordar con cuidado el relajamiento de la política monetaria. El Presidente del Fed de Chicago reiteró que estima tres recortes en las tasas de interés este año; su símil de Atlanta estimó que la economía tenga un buen desempeño, por lo que el Comité podría ser paciente al evaluar ajustar las tasas, estimando un recorte para este año.
 - + Las órdenes de bienes durables crecieron 1.4% m/m en febrero en los EE. UU. (1.0% esperado), después de caer 6.9% en enero (revisado desde -6.2%). Sin transporte (volátil), rebotaron de -0.3 a 0.5%. Las órdenes de capital (símil para inversión) pasaron de -0.4 a 0.7%.
 - + UPS anunció iniciativas de estrategias y objetivos financieros a tres años, así mismo compartió un estimado de ingresos para 2026 que estarían entre USD\$108-114 mil millones.
 - + McCormick sube 4.0% después de anunciar un incremento en utilidades e ingresos.
 - + Krispy Kreme avanza casi 14% en pre mercado después de que anunció que venderá sus donas en todos los McDonalds en los EE.UU para fines de 2026.
 - + Walmart informó que cambió la fecha de su Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas, la cual se llevará a cabo el martes 30 de abril.

A seguir...

- + Hoy, en los EE. UU., la confianza del consumidor del Conference Board para marzo e indicadores de actividad manufacturera regional; en México, Banxico publicará las reservas internacionales.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,296.25	↑	0.34	9.88
Futuros Dow Jones	39,776.00	↑	0.19	4.64
Futuros Nasdaq	18,596.75	↑	0.45	9.24
S&P/BMV IPC (cierre previo)	56,552.54	↓	-0.10	-1.45
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	16.71	↑	0.21	-1.55
EURUSD	1.09	↑	0.15	-1.68
USDJPY	151.45	↑	0.02	7.38
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.25	↑	0.60	37.2
Bono 10 años MX	9.31	↓	-0.20	35.7
TIIE 28d	11.25	↔	0.00	-25.6
Cetes 28d	10.90	↔	0.00	-36.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,191.36	↑	0.90	6.22
Petróleo WTI	82.09	↑	0.17	14.57
Cobre	398	↓	-0.67	2.30

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Igae enero [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Inflación 1Q marzo [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVaporMas



M arzo								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 25								
11:30	MX	Subasta tasa nominal	1m	■	%	10.90	10.99	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.12	11.19	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.18	11.23	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	10.86	10.80	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	9.88	9.81	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	4.99	4.69	n.d.
06:25	EE. UU.	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
07:25		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★				
08:00		Ventas de casas nuevas	Feb. 24	★	m/m%	-0.30	1.70	2.30
08:30		Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.23	5.25	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.11	5.13	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.60	4.69	n.d.
Mar. 26								
09:00	MX	Reservas internacionales	22 Mar. 24	■	Mmdd		216.49	n.d.
06:30	EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Feb. 24	★	m/m%	1.40	-6.90	1.00
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Mar. 24	★	Puntos		106.70	107.00
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Mar. 24	■	Puntos		-5.00	-5.00
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		4.32	n.d.
Miér. 27								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Feb. 24	■	%		2.85	n.d.
06:00		Balanza comercial	Feb. 24	★	Mmdd		-4.31	n.d.
-		Balance público (YTD)	Feb. 24	■	Mmdd		-152.80	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	22 Mar. 24	■	s/s%		-1.60	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	22 Mar. 24	★	Mdb		-1.95	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		5.22	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		4.33	n.d.
16:00		Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
04:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Mar. 24	■	%		-14.90	n.d.
Jue. 28								
-	MX	Feriado por Semana Santa						
06:30	EE. UU.	PIB (T)	4T23	★	t/t%		3.20	3.20
06:30		Consumo Personal (T)	4T23	★	t/t%		3.00	n.d.
06:30		Deflactor del PIB (T)	4T23	■	t/t%		1.60	1.60
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	23 Mar. 23	■	Miles		210.00	n.d.
08:00		Ventas de casas pendientes	Feb. 24	■	m/m%		-4.90	n.d.
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Mar. 24	★	Puntos		76.50	76.50
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.27	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.27	n.d.
01:00	MD	PIB- Reino Unido (P)	4T23	★	a/a%		-0.20	n.d.
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Feb. 24	■	m/m%		-6.70	1.50
Vie. 29								
-	MX	Feriado por Semana Santa						
-	EE. UU.	Feriado por Semana Santa						
06:30		Ingreso personal	Feb. 24	★	m/m%		1.00	0.40
06:30		Consumo personal	Feb. 24	★	m/m%		0.20	0.50
06:30		Balanza comercial (P)	Feb. 24	★	Mmdd		-90.50	-89.90
06:30		Inventarios mayoristas (P)	Feb. 24	★	m/m%		-0.30	n.d.
01:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Mar. 24	■	a/a%		3.00	n.d.
Sáb. 30								
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Mar. 24	■	Puntos		49.10	n.d.

*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+ Market Movers

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes



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, 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 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@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

ANÁLISIS BURSÁTIL

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

