

Clima de apertura

Despejado



Análisis

19 de abril de 2024

Perspectiva

+ Aunque la volatilidad se ha moderado rumbo a la apertura, prevemos que el apetito por riesgo sea limitado por los últimos eventos geopolíticos y, además, la posibilidad de que se postergue aún más un eventual recorte en el objetivo de los fondos federales. Anoche, oficiales estadounidenses reportaron un ataque de Israel en Isfahan, Irán, no obstante, esta mañana, funcionarios y medios iraníes aparentemente han desestimado lo sucedido, calificando el evento como un fallido intento de ataque. Por otro lado, hoy se está a la espera de declaraciones de un miembro del Fed, después de que ayer tres funcionarios no mostraron prisa por ajustar las tasas de interés.

+ Los futuros accionarios estadounidenses acotan sus caídas iniciales, los mercados europeos (Euro Stoxx 50 -0.2%) se mantienen negativos y en Asia se observaron descensos (Nikkei -2.7%, CSI 300 -0.8%) ante los eventos geopolíticos, la poca probabilidad de que el Fed baje las tasas en el futuro cercano y la guía decepcionante que presentó Netflix. La curva de rendimientos en los EE. UU. se desplaza a la baja en términos generales; el nodo a 10 años vio un mínimo de 4.49% anoche, dado el apetito por activos seguros. En este sentido, monedas duras (franco suizo +0.5%, yen japonés +0.1%) se aprecian contra el dólar; el peso mexicano y otras emergentes se deprecian, y el USDMXN se cotizó por momentos anoche en \$18.21. En respuesta al contexto geopolítico, el oro se mantiene al alza, pero el petróleo WTI borra en estos momentos el repunte inicial, tras tocar un punto máximo de 86.3 dpb.

Al detalle

+ Ayer, el Presidente del Fed de Atlanta notó que estima que no será apropiado modificar la postura monetaria hasta finales de año. Su homólogo de Minneapolis subrayó que potencialmente las tasas de interés se mantengan sin cambios este año. El Presidente de NY indicó que la política monetaria está en un buen lugar y no hay urgencia en ajustarla; y, subirían las tasas si es necesario, sin ser el escenario base.

+ Netflix retrocede 6% en pre mercado luego de que ayer presentara sus resultados del 1T24, con aumento en suscriptores superando las expectativas, pero dijo que ya no reportaría membresías pagadas a partir de 2025.

+ Las acciones de Paramount Global subían 10.3% ya que, de acuerdo con medios, Sony, Apollo Global y Pictures Entertainment discuten la posibilidad de hacer una oferta conjunta por la empresa.

+ Fibra Danhos reportó resultados correspondientes al 1T24. El ingreso aumentó 8.4% a/a, y el flujo operativo (FFO) creció 10.0% a/a.

+ Bimbo anunció que Daniel Servitje será Presidente Ejecutivo.

A seguir...

+ Hoy, declaraciones del Presidente Regional del Fed de Chicago, así como de funcionarios del BCE y del BoE. La siguiente semana, en los EE. UU., el PMI manufacturero de abril, el PIB preliminar al 1T24 y el gasto personal para marzo; en la Eurozona, el PMI manufacturero para abril; y, en México, el Igae de febrero, la inflación de la 1Q abril, y la balanza comercial y las cifras de empleo correspondientes a marzo.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,054.50	↑	0.11	4.87
Futuros Dow Jones	38,033.00	↑	0.07	0.06
Futuros Nasdaq	17,544.00	↓	-0.02	3.06
S&P/BMV IPC (cierre previo)	55,739.43	↑	0.58	-2.87
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.24	↑	0.99	1.56
EURUSD	1.07	↑	0.27	-3.32
USDJPY	154.55	↓	-0.06	9.58
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.60	↓	-3.25	72.1
Bono 10 años MX	9.93	↑	0.10	97.6
TIIE 28d	11.25	↔	0.00	-25.6
Cetes 28d	11.04	↔	0.00	-22.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,382.00	↑	0.12	15.46
Petróleo WTI	82.21	↓	-0.63	14.74
Cobre	446.75	↑	0.70	14.83

Notas de Interés:

- **Perspectivas Bx+:** Nuevas proyecciones [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Industria febrero [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Marzo [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de** [Análisis y Estrategia](#)

@AyEVaporMas



Abril								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 19								
06:00	MX	Ventas minoristas - INEGI	Feb. 24	■	a/a%	0.20	-0.80	n.d.
08:30	EE. UU.	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★				
Lun. 22								
06:00	MX	IGAE	Feb. 24	★	a/a%		1.99	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.25	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		5.16	n.d.
09:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Abr. 24	■	%		-14.90	-14.30
Mar. 23								
09:00	MX	Reservas internacionales	01 Mar. 24	■	Mmdd		217.19	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.04	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.15	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.30	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		11.03	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		9.20	n.d.
11:30		Subasta real	10a	■	%		4.87	n.d.
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Abr. 24	★	Puntos		51.90	n.d.
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Abr. 24	★	Puntos		51.70	n.d.
08:00		Ventas de casas nuevas	Mar. 24	★	m/m%		-0.30	1.60
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Abr. 24	■	Puntos		-11.00	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		4.60	n.d.
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Abr. 24	■	Puntos		41.90	43.50
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Abr. 24	■	Puntos		46.10	46.60
Miér. 24								
06:00	MX	Inflación general	1Q Abr. 24	★	a/a%		4.37	4.53
06:00		Inflación general	1Q Abr. 24	■	q/q%		-0.03	-0.01
06:00		Inflación subyacente	1Q Abr. 24	■	q/q%		0.02	0.13
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	19 Abr. 24	■	s/s%		3.30	n.d.
06:30		Órdenes de bienes durables (P)	Mar. 24	★	m/m%		1.30	2.80
08:30		Inventarios de petróleo	19 Abr. 24	★	Mdb		2.74	1.65
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		5.24	n.d.
11:00		Subasta tasa real	5a	■	%		4.24	n.d.
Jue. 25								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	PIB (P)	1T24	★	t/t%		3.40	2.10
06:30		Consumo Personal (P)	1T24	★	t/t%		3.30	n.d.
06:30		Deflactor del PIB (P)	1T24	■	t/t%		1.60	n.d.
06:30		Balanza comercial (P)	Mar. 24	★	Mmdd		-90.30	-90.70
06:30		Inventarios mayoristas (P)	Mar. 24	★	m/m%		0.50	n.d.
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	20 Abr. 24	■	Miles		212.00	n.d.
08:00		Ventas de casas pendientes	Mar. 24	■	m/m%		1.60	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.28	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.28	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		4.19	n.d.
Vie. 26								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Mar. 24	■	%		2.45	n.d.
06:00		Balanza comercial	Mar. 24	★	Mmdd		-584.70	n.d.
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Mar. 24	★	m/m%		0.30	0.50
06:30		Consumo personal	Mar. 24	★	m/m%		0.80	0.40
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Abr. 24	★	Puntos		77.90	77.90
*/ Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+			Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes			★	Medio	
F: Final						■	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 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

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

