

Clima de apertura

Despejado



Análisis

24 de abril de 2024

Perspectiva

+ Prevemos que la atención de los mercados siga puesta en la temporada de reportes corporativos, especialmente de las empresas tecnológicas de megacapitalización. Así, por un lado, se asimilan los de emisoras que ya los presentaron (e. g. Tesla), y por otro, se está a la expectativa de que los que están por presentarlos (e. g. Meta). Al mismo tiempo los mercados se preparan para el dato del PIB 1T24, de mañana, y del gasto personal, del viernes, ambos en los EE. UU.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma positiva a mixta, conforme predomina cierto optimismo en torno a que los resultados financieros de las grandes empresas tecnológicas restauren la confianza de los inversionistas. Destacan las noticias favorables de Tesla, que reportó ayer al cierre; hoy, después del cierre, se espera el reporte de Meta Platforms; y, mañana, los de Microsoft y Alphabet. Hoy se espera una subasta récord de bonos del tesoro a 5 años (70 mmdd), lo que podría explicar parcialmente el desplazamiento generalizado al alza de la curva de rendimientos; el del vencimiento a 10 años se ubica en 4.63% (+3.9 pbs). El índice dólar se aprecia 0.2% luego de retroceder dos días consecutivos; el USDMXN abre prácticamente sin cambios, pero tocó un mínimo de \$16.91, tras conocerse el dato de inflación, pues este erosionaría la probabilidad de un recorte en la tasa objetivo de Banxico en mayo. El precio del petróleo (WTI) y del oro retroceden 0.4 y 0.2%, respectivamente, a medida que continúan disipándose los temores sobre el conflicto geopolítico; el metal precioso hiló tres bajas secuenciales.

Al detalle

+ En la 1q abril, la inflación en México se aceleró de 4.37 a 4.63% a/a, su mayor variación en cinco quincenas, siendo impulsada por los dos componentes del índice no subyacente (agropecuarios, energéticos). El subyacente creció 4.39%, a su menor ritmo en casi tres años.

+ Las ventas de Alsea registraron un incremento de 3.0% a/a en el 1T24, impulsado principalmente por crecimiento de 13.1% a/a de México, el EBITDA creció 1.4% a/a.

+ Alpek reportó por debajo de lo esperado en ventas, pero ligeramente mejor a lo estimado en EBITDA, con un crecimiento en volumen de 4.0% a/a, las ventas cayeron 16.1% a/a.

+ Alfa reportó por mejor de lo estimado por el consenso. Las ventas presentaron un decremento de 8.64% a/a, pero el EBITDA creció 15.5% a/a y los márgenes presentaron una expansión.

+ Chedraui reportó un avance de 0.6% a/a en sus ventas en el 1T24, afectado por las ventas en EE.UU., el EBITDA incrementó 5.7%.

+ GCC reportó en línea con el conceso en términos de ventas y mejor a lo estimado en Ebitda y Utilidad neta, las ventas incrementaron 11.9% a/a y el EBITDA 29.5% a/a.

A seguir...

+ Inventarios semanales de petróleo y subastas del mercado de dinero, ambos de EE. UU.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,120.25	↑	0.27	6.23
Futuros Dow Jones	38,669.00	↓	-0.15	1.73
Futuros Nasdaq	17,737.00	↑	0.74	4.19
S&P/BMV IPC (cierre previo)	56,633.75	↑	0.14	-1.31
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.00	↑	0.27	0.19
EURUSD	1.07	↓	-0.17	-3.22
USDJPY	154.98	↑	0.10	9.88
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.65	↑	4.54	76.7
Bono 10 años MX	9.86	↔	0.00	91.0
TIIE 28d	11.25	↔	0.00	-25.8
Cetes 28d	11.04	↔	0.00	-22.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,319.77	↓	-0.10	12.45
Petróleo WTI	83.11	↓	-0.30	15.99
Cobre	447.05	↑	0.81	14.91

Notas de Interés:

- ECO Bx+: IGAE febrero [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Ventas al menudeo [Ver Nota](#)
- Perspectivas Bx+: Nuevas proyecciones [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVeporMas



Abril								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 22								
06:00	MX	IGAE	Feb. 24	★	a/a%	4.36	1.99	2.70
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.26	5.25	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.16	5.16	n.d.
09:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Abr. 24	■	%	-14.70	-14.90	-14.30
Mar. 23								
09:00	MX	Reservas internacionales	01 Mar. 24	■	Mmdd	217.26	217.19	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.04	11.04	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.20	11.15	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.25	11.30	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	11.43	11.03	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	9.85	9.20	n.d.
11:30		Subasta real	10a	■	%	5.44	4.87	n.d.
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Abr. 24	★	Puntos	49.90	51.90	n.d.
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Abr. 24	★	Puntos	50.90	51.70	n.d.
08:00		Ventas de casas nuevas	Mar. 24	★	m/m%	8.80	-0.30	1.60
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Abr. 24	■	Puntos	-7.00	-11.00	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.90	4.60	n.d.
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Abr. 24	■	Puntos	42.20	41.90	42.70
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Abr. 24	■	Puntos	45.60	46.10	46.50
Miér. 24								
06:00	MX	Inflación general	1Q Abr. 24	★	a/a%	4.63	4.37	4.53
06:00		Inflación general	1Q Abr. 24	■	q/q%	0.09	-0.03	-0.01
06:00		Inflación subyacente	1Q Abr. 24	■	q/q%	0.16	0.02	0.13
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	19 Abr. 24	■	s/s%	-2.70	3.30	n.d.
06:30		Órdenes de bienes durables (P)	Mar. 24	★	m/m%	2.60	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

