

Perspectiva

+ Si bien el apetito por riesgo puede ser apoyado por el afirmamiento en la expectativa de que el Fed ajuste las tasas de interés más adelante en el año y por el reporte positivo de Netflix, no descartamos que el apagón mundial en servicios de cómputo -que afectó a bancos y aerolíneas- y cierta incertidumbre política en los EE. UU. (crece presión para que el Presidente Biden abandone la campaña) generen algo de cautela. Hoy se esperan pocos reportes corporativos, destacando el de American Express en los EE. UU., y el de Coca-Cola Femsa en México.

+ Los futuros de los principales índices en EE.UU. operan mixtos, luego de dos jornadas de contracciones y tras el incidente mundial en servicios de cómputo. El rendimiento del *treasury* a 10 años acumula un incremento de 4 pb. en la semana, al tiempo que en días recientes ha asimilado, por un lado, el tono menos restrictivo en los comentarios de miembros del Fed, y, por el otro, la probabilidad de un regreso de D. Trump al poder. Pese al presentar una corrección esta mañana, el USDMXN se ubica 25 cts. encima del cierre del viernes pasado, al tiempo que el índice dólar muestra un fortalecimiento semanal de 0.2%. Los precios del petróleo han bajado en cinco de las últimas seis sesiones; el oro se corrige tras el máximo histórico del martes y afectado por el alza en rendimientos de los bonos del tesoro.

Al detalle

+ El Presidente del Fed de Chicago expresó que hay más confianza en que la inflación cede, pero empieza a preocupar el enfriamiento en el empleo; juzgó que la postura monetaria se apretó sustancialmente.

+ Fitch Ratings reafirmó la calificación crediticia de México en “BBB-” con perspectiva estable, ante una política macroeconómica prudente, finanzas externas robustas y un adecuado nivel de deuda/PIB.

+ Crowdstrike cae 13% antes de la apertura, después de informar que una actualización provocara interrupciones que afectaron a varias compañías a nivel global.

+ AC presentó un reporte positivo impulsado por el desempeño en México y eficiencias operativas; las ventas crecieron 4.7%; el EBITDA 7.5% y la utilidad neta 15.2%.

+ Kimber presentó un incremento en Ventas del 2.6% a/a, en Ebitda de 14.8% y en Utilidad neta de 18.6% a/a, apoyado por el incremento en productos al consumidor y en exportaciones.

+ Qualitas presentó un reporte con crecimiento de 28.0% a/a en emisión de primas y observó una normalización en siniestralidad

+ Terrafina reportó en ventas ligeramente mejor a lo esperado (+2.7% a/a); en NOI reportó un decremento de 1.6% a/a en moneda local.

A seguir...

+ Hoy, declaraciones de los Presidentes Regionales del Fed de NY y Atlanta. La siguiente semana, cifras preliminares de los PMIs para julio en la Eurozona; en los EE. UU., la primera estimación del PIB al 2T, el ingreso y gasto personal de junio; en México, las ventas minoristas y el lgae de mayo, la balanza comercial a junio, y la inflación de la 1Q julio.

Mercados				
Accionario				
	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,596.00	↑	0.03	16.10
Futuros Dow Jones	40,877.00	↓	-0.20	7.54
Futuros Nasdaq	19,916.00	↑	0.08	16.99
S&P/BMV IPC (cierre previo)	53,043.00	↓	-1.31	-7.57
Cambiario				
		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.87	↓	-0.51	5.31
EURUSD	1.09	↓	-0.06	-1.35
USDJPY	157.58	↑	0.13	11.73
Dinero				
	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.23	↑	2.51	34.8
Bono 10 años MX	9.89	↔	0.00	93.5
TIIE 28d	11.24	↔	0.00	-25.8
Cetes 28d	10.89	↔	0.00	-37.0
Materias primas				
	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,405.87	↓	-1.60	16.62
Petróleo WTI	82.70	↓	-0.14	15.42
Cobre	426.1	↓	-0.12	9.52

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX B×+:** Junio [Ver Nota](#)
- **ECO B×+:** Minutas Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO B×+:** Inflación junio [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)**



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Julio									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 19									
	- MX	No se esperan indicadores							
08:40	EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
11:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
Lun. 22									
06:00	MX	Ventas minoristas - INEGI	May. 24	■	a/a%		3.20		n.d.
06:00		IGAE	May. 24	★	a/a%		5.40		n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citi		■					
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.20		n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.99		n.d.
Mar. 23									
09:00	MX	Reservas internacionales	19 Jul. 24	■	Mmdd		221.18		n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		10.89		n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.10		n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.21		n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		11.41		n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		10.83		n.d.
11:30		Subasta real	10a	■	%		5.37		n.d.
08:00	EE. UU.	Índice de actividad manufacturera Richmond	Jul. 24	■	Puntos		-10.00		n.d.
08:00		Ventas de casas existentes	Jun. 24	■	m/m%		-0.70	-3.80	
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		4.71		n.d.
08:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Jul. 24	■	%		-14.00	-13.80	
Miér. 24									
06:00	MX	Inflación general	1Q Jul. 24	★	a/a%		5.17		n.d.
06:00		Inflación general	1Q Jul. 24	■	q/q%		0.53		n.d.
06:00		Inflación subyacente	1Q Jul. 24	■	q/q%		0.13		n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	19 Jul. 24	■	s/s%		3.90		n.d.
06:30		Inventarios mayoristas (P)	Jun. 24	★	m/m%		0.60		n.d.
06:30		Balanza comercial (P)	Jun. 24	★	Mmdd		-99.40	-98.00	
07:45		Índice PMI Manufactura (P)	Jul. 24	★	Puntos		51.60		n.d.
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Jul. 24	★	Puntos		55.30		n.d.
08:00		Ventas de casas nuevas	Jun. 24	★	m/m%		-11.30	3.40	
08:30		Inventarios de petróleo	19 Jul. 24	★	Mdb		-4.87		n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		5.14		n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		4.33		n.d.
14:05		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Jul. 24	■	Puntos		43.50	44.50	
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Jul. 24	■	Puntos		45.80	46.30	
Jue. 25									
	- MX	No se esperan indicadores							
06:30	EE. UU.	PIB (P)	2T24	★	t/t%		1.40	1.70	
06:30		Consumo Personal (P)	2T24	★	t/t%		1.50		n.d.
06:30		Deflactor del PIB (P)	2T24	■	t/t%		3.10		n.d.
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	20 Jul. 24	■	Miles		243.00		n.d.
06:30		Órdenes de bienes durables (P)	Jun. 24	★	m/m%		0.10	0.50	
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.27		n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.26		n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		4.28		n.d.
Vie. 26									
06:00	MX	Balanza comercial	Jun. 24	★	Mmdd		1.90		n.d.
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Jun. 24	★	m/m%		0.50		0.40
06:30		Consumo personal	Jun. 24	★	m/m%		0.20		0.30
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Jul. 24	★	Puntos		66.00		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, 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

