

Perspectiva

+Anticipamos un entorno de marcada aversión al riesgo, considerando: i) reportes que aseguran que la administración Biden está evaluando medidas más duras en materia de comercio tecnológico (e. g. microprocesadores) con China; y, ii) las cifras de inflación de esta mañana en el Reino Unido, que superaron las expectativas y moderaron la posibilidad de que el BoE ajuste las tasas en agosto. Por otro lado, hoy destacan los reportes de United Airlines, Johnson & Johnson, Aloca y US Bancorp.

+Los futuros de los principales índices accionarios en los EE. UU. registran movimientos negativos -especialmente los del Nasdaq- ante la caída en empresas de semiconductores, afectadas por posibles restricciones adicionales al comercio con China. El rendimiento del *treasury* a 10 años repunta esta mañana tras la corrección de ayer (-7.2 pb.), pero se mantiene todavía debajo de lo visto el lunes (4.23%), cuando se vio impulsado por el llamado “Trump trade”. El índice dólar (-0.5%) retrocede por primera vez en lo que va de la semana, destacando la apreciación de monedas “duras” (yen japonés +1.1%, franco suizo +0.9%, euro +0.4%), mientras que el emergentes se deprecian (peso mexicano -0.7%, rand sudafricano -0.7%, real brasileño -0.3%). El oro marca otro récord con el alza de hoy, posiblemente reflejando una mayor preferencia por activos de refugio; el petróleo avanza por primera vez en cuatro sesiones.

Al detalle

+A. Kugler, Gobernadora del Fed, indicó ayer que, si la inflación sigue cediendo y el empleo moderándose –pero manteniéndose resiliente-, sería apropiado relajar la postura monetaria más adelante.

+La inflación en el Reino Unido se mantuvo en 2.0% a/a; se esperaba que bajara a 1.9%. El subyacente también se estancó en 3.5%.

+Las acciones de semiconductores retroceden en preapertura (NVIDIA -4%, Taiwan Semiconductor -2%) luego de que circulara en medios que el gobierno de J. Biden considera más restricciones comerciales, si las empresas continúan otorgando a China acceso a tecnología.

+ASML cae 7.5% en premercado luego de reportar cifras mixtas, quedado por debajo de lo esperado en ingresos y ligeramente mejor en utilidades por acción.

+J&J desciende marginalmente previo a la apertura tras su reporte trimestral, donde recortó su perspectiva de ganancias anuales.

+Ayer América Móvil presentó sus resultados trimestrales, donde reportó una pérdida neta de \$1,093 mdp, por pérdidas cambiarias.

+Nemak reportó contracciones en la mayoría de sus indicadores, aunque menos pronunciadas que lo esperado por el consenso. Se espera una recuperación más lenta de lo esperado.

A seguir...

+En los EE. UU., declaraciones de un Presidente Regional y un Gobernador del Fed, la producción industrial de junio, los inventarios semanales de petróleo, y el Beige Book del Fed.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,665.00	↓	-0.91	17.53
Futuros Dow Jones	41,154.00	↓	-0.24	8.27
Futuros Nasdaq	20,308.00	↓	-1.41	19.29
S&P/BMV IPC (cierre previo)	54,368.00	↑	0.10	-5.26
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.78	↑	0.66	4.78
EURUSD	1.09	↑	0.37	-0.91
USDJPY	156.66	↓	-1.07	11.07
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.18	↑	2.12	30.0
Bono 10 años MX	9.71	↔	0.00	75.4
TIIE 28d	11.25	↔	0.00	-25.8
Cetes 28d	10.89	↔	0.00	-37.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,472.30	↑	0.13	19.84
Petróleo WTI	81.42	↑	0.82	13.64
Cobre	444.4	↔	0.00	14.23

Notas de Interés:

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

@AyEVeporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Julio								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 14								
20:00	ME	PIB - China	2T24	★	a/a%	4.70	5.30	5.00
20:00		Producción industrial - China	Jun. 24	■	a/a%	5.30	5.60	4.80
20:00		Ventas minoristas - China	Jun. 24	■	a/a%	2.00	3.70	3.30
Lun. 15								
	- MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Jul. 24	■	m/m%	-12.00	-6.00	-8.00
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.20	5.23	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.99	5.15	n.d.
10:00		Presidente Fed - J. Powell		★				
14:35		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
03:00	MD	Producción industrial- Eurozona	May. 24	■	m/m%	-0.60	-0.10	-1.00
Mar. 16								
09:00	MX	Reservas internacionales	12 Jul. 24	■	Mmdd	221.18	220.39	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	10.89	10.90	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.10	11.12	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.21	11.29	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	11.19	11.48	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%	9.93	10.16	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	6.21	6.37	n.d.
06:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Jun. 24	★	m/m%	0.00	0.30	-0.30
12:45		Junta Gobernadores Fed - A. Kugler (con voto)		★				
03:00	MD	Balanza comercial- Eurozona	May. 24	★	Mmdd	13.90	19.40	n.d.
Miér. 17								
	- MX	No se esperan indicadores						
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	12 Jul. 24	■	s/s%	3.90	-0.20	n.d.
06:30		Inicios de casas	Jun. 24	★	m/m%	3.00	-5.50	1.80
06:30		Permisos de construcción	Jun. 24	★	m/m%	3.40	-2.80	-0.60
07:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
07:15		Producción industrial	Jun. 24	★	m/m%		0.70	0.30
08:30		Inventarios de petróleo	12 Jul. 24	★	Mdb		-3.44	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		5.20	n.d.
11:00		Subasta tasa real	20a	■	%		4.45	n.d.
12:00		Beige Book- Fed		★				
00:00	MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Jun. 24	■	a/a%	2.00	2.00	1.90
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Jun. 24	■	a/a%	2.50	2.50	2.50
07:35		Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
17:50		Balanza comercial- Japón	Jun. 24	■	Mmdy		-0.18	-1.22
Jue. 18								
	- MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	13 Jul. 24	■	Miles		222.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.27	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.26	n.d.
11:00		Subasta tasa real	10a	■	%		2.18	n.d.
11:45		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
16:05		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
17:15		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
06:15	MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	18 Jun. 24	★	%		4.25	4.25
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	18 Jun. 24	■	%		4.50	4.50
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	18 Jun. 24	■	%		3.75	3.75
06:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
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)		★				

*/ 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

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

