

Perspectiva

+ El apetito por riesgo podría ser en parte soportado por la expectativa de que el Fed comenzará a recortar el rango de los fondos federales la próxima semana, en especial luego de que las solicitudes semanales del seguro de desempleo quedaron marginalmente arriba de lo esperado en la primera semana de septiembre (230 vs 228 mil), si bien ha disminuido la posibilidad de un recorte de 50 pb. tras las cifras apenas arriba de lo previsto de inflación al consumidor y al productor en los EE. UU.

+ Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses presentan movimientos negativos, mientras los inversionistas digieren el reñido debate presidencial, así como un dato de inflación que no ofreció suficiente evidencia para próximo un “mega recorte” en las tasas por parte del Fed. Los mercados en Europa operan al alza (Euro Stoxx 50 +0.6%), mientras en Asia concluyeron a la baja. Tras conocerse el dato de inflación al productor, prácticamente toda la curva de rendimientos en los EE. UU. se mantuvo a la baja, reflejando la expectativa de recortes en la tasa de interés por parte del Fed. Por su parte, el índice dólar se deprecia 0.1%. Al interior de la canasta de divisas, el peso mexicano es la moneda con el mejor desempeño al apreciarse 0.4% frente a la moneda estadounidense; el USDMXN disminuye 7 cts. y abre en \$19.74. En cuanto a las materias primas, el precio del petróleo sube 1.1%, ante la posibilidad de que el huracán Francine pueda comprometer la oferta de crudo tras afectar ciertas zonas productivas del Golfo de México. El oro sube 0.7% y con ello prácticamente marca un nuevo máximo histórico.

Al detalle

+ En agosto, la inflación al productor de EE. UU. rebotó más de lo esperado (0.2 vs 0.1% m/m). En su comparación anual se desaceleró a 1.7%, en línea. El índice subyacente creció 0.3% m/m y 2.4% a/a.

+ En línea con lo esperado, el BCE recortó en 25 pb. la tasa a los depósitos, llevándola a 3.50%. Sus otras dos tasas, la de préstamo y la de refinanciamiento, las recortó en 60pbs, llevándolas a 3.65 y 3.90%, respectivamente. En el comunicado, el Instituto consideró apropiado moderar el grado de restricción monetaria teniendo en cuenta la reciente evolución de la inflación subyacente.

+ Las acciones de Modera cayeron un 9% en las operaciones previas a la apertura del mercado después de pronosticar ventas de entre 2.5 y 2.5 mmdd el próximo año, por debajo de las estimaciones.

+ América Móvil informó que su subsidiaria Radiomóvil Dipsa fue notificada por el IFT de una resolución en la que se le impone una multa a Telcel por \$90.6 millones de pesos por una investigación por prácticas monopólicas iniciada en 2021.

+ Genera colocó deuda a través de su subsidiaria ConCrédito por la cantidad de \$700 millones de pesos a un plazo de 3 años.

A seguir...

+ Subasta del mercado de dinero en los EE. UU.; por la tarde, la producción industrial de Japón.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,565.25	↑	0.07	15.46
Futuros Dow Jones	40,949.00	↑	0.11	7.73
Futuros Nasdaq	19,273.75	↑	0.01	13.22
S&P/BMV IPC (cierre previo)	51,195.76	↑	0.44	-10.79
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	19.77	↓	-0.25	16.46
EURUSD	1.10	↑	0.18	-0.06
USDJPY	142.04	↓	-0.22	0.71
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	3.65	↓	-0.38	-23.0
Bono 10 años MX	9.41	↔	0.00	45.3
TIIE 28d	10.97	↔	0.00	-53.8
Cetes 28d	10.49	↔	0.00	-77.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,532.14	↑	0.81	22.74
Petróleo WTI	68.11	↑	1.19	-4.94
Cobre	415.15	↑	1.68	6.71

Notas de Interés:

- ECO B×+: Inflación agosto [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Consumo privado junio [Ver Nota](#)
- ECONORUMBO: Calendario Septiembre [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

@AyEVeporMas



Septiembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 08								
17:50	MD	PIB - Japón (F)	2T24	★	t/t%	2.90	0.80	0.80
17:50		Balanza comercial- Japón	Jul. 24	■	Mmdy	-482.70	556.30	-409.80
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Ago. 24	★	a/a%	0.60	0.50	0.70
19:30		Inflación al productor- China	Ago. 24	■	a/a%	-1.80	-0.80	-1.40
Lun. 09								
06:00	MX	Inflación general	Ago. 24	★	a/a%	4.99	5.57	5.05
06:00		Inflación general	Ago. 24	■	m/m%	0.01	1.05	0.06
06:00		Inflación subyacente	Ago. 24	■	m/m%	0.22	-0.10	0.20
06:00		Confianza del consumidor	Jul. 24	■	Puntos	47.60	46.90	n.d.
08:00	EE. UU.	Inventarios mayoristas (F)	Jul. 24	★	m/m%	1.10	0.30	0.30
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.90	4.97	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.53	4.65	n.d.
-		Venta total de vehículos	Ago. 24	■	Mda	15.10	15.40	15.90
-	ME	Balanza comercial - China	Ago. 24	★	Mmdd	91.02	84.65	81.50
Mar. 10								
09:00	MX	Reservas internacionales	06 Sep. 24	■	Mmdd	225.43	224.78	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	10.49	10.51	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	10.58	10.70	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	10.60	10.72	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	10.55	10.77	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	9.50	9.47	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	5.25	5.27	n.d.
11:00	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3a	■	%	3.44	3.81	n.d.
-		Debate presidencial		★				
00:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Ago. 24	■	a/a%	1.90	1.90	1.90
Miér. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Jul. 24	■	a/a%	2.12	-0.70	n.d.
06:00		Producción manufacturera	Jul. 24	■	a/a%	1.59	-0.92	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	06 Sep. 24	■	s/s%	1.40	16.80	n.d.
06:30		Inflación general	Ago. 24	★	a/a%	2.50	3.20	3.20
06:30		Inflación general	Ago. 24	★	m/m%	0.20	0.20	0.20
06:30		Inflación subyacente	Ago. 24	★	m/m%	0.30	-6.87	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	06 Sep. 24	★	Mdb	0.83	-3.73	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	4.81	4.81	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%	3.64	3.96	n.d.
Jue. 12								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Índice de precios al productor	Ago. 24	★	m/m%	0.20	0.00	0.10
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	07 Sep. 24	■	Miles	230.00	227.00	228.00
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.08	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.04	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		4.32	n.d.
06:15	MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	12 Sep. 24	★	%	3.75	4.25	3.75
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	12 Sep. 24	■	%	4.00	4.50	4.00
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	12 Sep. 24	■	%	3.25	3.75	3.25
06:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
22:30		Producción Industrial - Japón (F)	Jul. 24	■	m/m%		2.80	n.d.
Vie. 13								
-	MX	No se esperan indicadores						
08:00	EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Sep. 24	★	Puntos		67.90	n.d.
00:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Ago. 24	■	a/a%		1.90	n.d.
03:00		Producción industrial- Eurozona	Jul. 24	■	m/m%		-0.10	-0.30
20:00	ME	Producción industrial - China	Ago. 24	■	a/a%		5.10	4.70
20:00		Ventas minoristas - China	Ago. 24	■	a/a%		2.70	2.50

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

