

Clima de apertura

Despejado



Análisis

23 de septiembre de 2024

Perspectiva

+ Tras el anuncio sorpresivo de la semana pasada por parte del Fed, se está a la expectativa de los discursos de diversos funcionarios del banco central e indicadores económicos – destacando el ingreso y gasto personal – que puedan ofrecer más certeza sobre el ritmo al cual seguiría ajustándose el objetivo de los fondos federales. Además, la expectativa de más apoyos económicos en China (recortó la tasa de interés de recompra inversa a 14 días, mañana anunciará más estímulos) impulsaría el apetito por riesgo, aunque, por otro lado, la actividad económica en la Eurozona se deterioró más a lo previsto.

+ Los futuros de los principales índices accionarios en los EE.UU. registran movimientos positivos ante la expectativa de que el Fed siga relajando su postura monetaria y a la espera más señales sobre la salud de la economía norteamericana. En Europa, los índices operan positivos (Euro Stoxx 50 +0.4%), pues la debilidad económica orillaría al BCE a bajar más las tasas de interés. El rendimiento del bono del tesoro a dos años - más sensible a la política monetaria - baja ligeramente por segundo día consecutivo al tiempo que el mercado continúa apostando a que el Fed seguirá recortando fuertemente el objetivo de los fondos federales en lo que queda del año. El índice dólar (+0.2%) se aprecia por tercera sesión al hilo. El USDMXN no muestra mayores cambios esta mañana tras depreciarse 1.1% (21 cts.) la semana pasada. El precio del oro se mantiene cerca de máximos históricos y el petróleo exhibe su peor retroceso en casi dos semanas.

Al detalle

+ El PMI preliminar de septiembre (48.9 pts.) mostró que la actividad económica en la Eurozona se contrajo por primera vez en siete meses ante una mayor debilidad en el sector manufacturero; los servicios se estancaron al disiparse el efecto de los Juegos Olímpicos de verano.

+ El Presidente del Fed de Minneapolis indicó en un ensayo que estima que, ante el riesgo de un potencial debilitamiento del empleo, prevé otros 50 pb. de bajas en el objetivo de los fondos federales este año. Su símil de Atlanta afirmó que el Comité no puede comprometerse a realizar más ajustes agresivos en tasas, pues es incierto saber dónde se encuentra su nivel de equilibrio.

+ Intel subió 4.0% en pre mercado después de que circulara en medios que la empresa de gestión de activos Apollo Global Management ofreció realizar una inversión de capital de hasta USD\$5,000 millones.

A seguir...

+ Hoy, en los EE. UU., los PMI preliminares para septiembre, subastas de valores gubernamentales y declaraciones de dos Presidentes Regionales del Fed. Más adelante en la semana, la actualización de las perspectivas económicas de la OCDE; declaraciones del Presidente del Fed, y el ingreso y gasto personal de agosto en los EE. UU.; y, en México, la inflación para la 1Q septiembre y el anuncio de la decisión de política monetaria de Banxico.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,772.00	↑	0.17	16.59
Futuros Dow Jones	42,474.00	↑	0.07	10.09
Futuros Nasdaq	20,085.75	↑	0.29	14.28
S&P/BMV IPC (cierre previo)	52,190.48	↓	-1.37	-9.05
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	19.42	↑	0.04	14.44
EURUSD	1.11	↓	-0.38	0.73
USDJPY	143.72	↓	-0.09	1.90
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	3.76	↑	1.90	-11.9
Bono 10 años MX	9.16	↔	0.00	20.6
TIIE 28d	10.95	↔	0.00	-55.3
Cetes 28d	10.40	↔	0.00	-86.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,625.71	↑	0.15	27.28
Petróleo WTI	70.94	↓	-1.36	-0.99
Cobre	424.8	↓	-0.78	9.19

Notas de Interés:

- ECO B×+: Minutas Banxico [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Igae junio [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Inflación 1Q Agosto [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVaporMas



Septiembre

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 23								
06:00	MX	Ventas minoristas - INEGI	Jul. 24	■	a/a%	-0.60	-3.90	n.d.
06:00		IGAE	Jul. 24	★	a/a%	3.80	-0.60	n.d.
06:00	EE. UU.	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
07:45		Índice PMI Manufactura (P)	Sep. 24	★	Puntos		47.90	48.50
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Sep. 24	★	Puntos		55.70	55.20
08:15		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.75	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.41	n.d.
11:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Sep. 24	■	Puntos	40.30	42.40	n.d.
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Sep. 24	■	Puntos	44.80	45.80	45.60
Mar. 24								
06:00	MX	Inflación general	1Q Sep. 24	★	a/a%		4.01	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Sep. 24	■	q/q%		-0.06	n.d.
06:00		Inflación subyacente	1Q Sep. 24	■	q/q%		0.10	n.d.
09:00		Reservas internacionales	20 Sep. 24	■	Mmdd		226.11	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		10.40	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		10.56	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		10.54	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		10.55	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		9.74	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		5.03	n.d.
08:00	EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Sep. 24	★	Puntos		103.30	102.80
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Sep. 24	■	Puntos		-19.00	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		3.87	n.d.
Miér. 25								
	- MX	No se esperan indicadores						
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	20 Sep. 24	■	s/s%		14.20	n.d.
08:00		Ventas de casas nuevas	Ago. 24	★	m/m%		10.60	-6.30
08:30		Inventarios de petróleo	20 Sep. 24	★	Mdb		-1.63	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.66	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		3.65	n.d.
03:00	MD	Perspectivas Económicas OCDE		★				
Jue. 26								
13:00	MX	Anuncio de política monetaria de Banxico	21 Sep. 24	★	%		10.75	n.d.
06:30	EE. UU.	PIB (T)	2T24	★	t/t%		3.00	2.90
06:30		Consumo Personal (T)	2T24	★	t/t%		2.90	n.d.
06:30		Deflactor del PIB (T)	2T24	■	t/t%		2.50	n.d.
06:30		Órdenes de bienes durables (P)	Ago. 24	★	m/m%		9.80	-2.90
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	21 Sep. 24	■	Miles		219.00	n.d.
07:10		Presidente Fed Boston - S. Collins (sin voto)		★				
07:20		Presidente Fed - J. Powell		★				
05:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
08:00		Ventas de casas pendientes	Ago. 24	■	m/m%		-5.50	n.d.
08:30		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.70	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.69	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		3.77	n.d.
11:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
Vie. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Ago. 24	★	Mmdd		-72.00	n.d.
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Ago. 24	★	m/m%		0.30	0.40
06:30		Consumo personal	Ago. 24	★	m/m%		0.30	0.50
06:30		Inventarios mayoristas (P)	Ago. 24	★	m/m%		0.20	n.d.
06:30		Balanza comercial (P)	Ago. 24	★	Mmdd		-102.80	-99.30
07:10		Presidente Fed Boston - S. Collins (sin voto)		★				
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Sep. 24	★	Puntos		69.00	n.d.
00:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Sep. 24	■	a/a%		1.80	n.d.
03:00		Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Sep. 24	■	%		n.d.	n.d.

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

