

Clima de apertura

Despejado



Análisis

04 de octubre de 2024

Perspectiva

+Anticipamos que las sólidas cifras de empleo de esta mañana, sumadas a los buenos datos del ISM servicios de ayer y al fin de la huelga en puertos, ofrezcan mayor certidumbre sobre la salud de la economía estadounidense, si bien ello también implicaría que el Fed flexibilice su postura monetaria a un ritmo más moderado a lo previsto antes. Por otro lado, se mantiene el foco de incertidumbre sobre el escalamiento en las tensiones geopolíticas en Medio Oriente.

+Los futuros de los índices accionarios en los EE. UU. presentan movimientos positivos, apoyados por el sentimiento de una economía saludable, sumado al fin de la huelga en puertos. El rendimiento del *treasury* a 10 años acentuó sus incrementos iniciales y el rendimiento a dos años (más sensible a expectativas de política monetaria) exhibe un aumento todavía mayor (+13.7 pb.), al tiempo que se diluye la posibilidad de que el Fed implemente otro “jumbo recorte” en las tasas durante la reunión de noviembre, en respuesta a las cifras de empleo de esta mañana en los EE. UU. El índice dólar (+0.4%) se fortalece por quinto día consecutivo. El peso mexicano es de las pocas monedas que hoy no se debilitan frente al dólar, con lo que el tipo de cambio se perfila para acumular esta semana un retroceso de más de 30 cts. Ante las tensiones geopolíticas, los precios del petróleo estarían presentando su mayor aumento semanal (+8.5%) desde marzo de 2023. El oro retrocede, posiblemente presionado por el alza en rendimientos de los bonos del tesoro americano.

Al detalle

+El Presidente del Fed de Chicago afirmó ayer que la inflación está cerca de la meta y el desempleo ha subido. Opinó que el objetivo de los fondos federales debe recortarse “mucho” el próximo año.

+En los EE. UU., la nómina no agrícola registró en septiembre 254 mil nuevas plazas, su mayor alza desde marzo (agosto se revisó de 142 a 159 mil) y encima de los 150 mil esperados. La tasa de desempleo bajó de 4.2 a 4.1% y los salarios crecieron 0.4% m/m (0.3% esperado).

+Spirit Airlines cae 38% después de que circulara en medios que la aerolínea estaría considerando declararse en quiebra.

+Herdez pagará la segunda parte de un dividendo de P\$1.5 por acción, el 14 de octubre.

+Fibra Prologis anunció una oferta pública de adquisición y suscripción recíproca por hasta el 100% de los certificados bursátiles de Terrafina a un factor de intercambio de 0.580x.

+Volaris anunció un factor de ocupación del 85% en septiembre y una disminución en el tráfico de pasajeros del 9.0%.

A seguir...

+Hoy, palabras de dos funcionarios del Fed. La siguiente semana, en los EE. UU., la inflación al consumidor para septiembre y las minutas del Fed; y, en México, la inflación de septiembre, la producción industrial de agosto y las minutas de la reunión de septiembre de Banxico.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,774.75	↑	0.44	16.64
Futuros Dow Jones	42,435.00	↑	0.28	9.99
Futuros Nasdaq	20,112.00	↑	0.61	14.43
S&P/BMV IPC (cierre previo)	51,674.54	↓	-1.01	-9.95
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	19.29	↓	-0.30	13.68
EURUSD	1.10	↓	-0.45	-0.53
USDJPY	148.10	↑	0.80	5.01
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	3.93	↑	8.46	5.1
Bono 10 años MX	9.36	↔	0.00	41.0
TIIE 28d	10.74	↔	0.00	-75.9
Cetes 28d	10.30	↔	0.00	-96.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,643.85	↓	-0.45	28.16
Petróleo WTI	74.25	↑	0.73	3.63
Cobre	456.55	↑	0.27	17.35

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Consumo privado julio [Ver Nota](#)
- ECONORUMBO: Calendario Octubre [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVaporMas



Calendario de Indicadores Económicos

Octubre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 04								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Ago. 24	■	%	2.80	2.70	n.d.
06:00		Producción de vehículos- AMIA	Sep. 24	■	Mda	378.58	352.62	n.d.
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Sep. 24	★	Miles	254.00	159.00	150.00
06:30		Tasa de desempleo	Sep. 24	★	%	4.10	4.20	4.20
06:30		Salarios nominales	Sep. 24	★	a/a%	4.00	3.80	3.70
07:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
08:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
14:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
Lun. 07								
-	MX	Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
-		Salarios nominales	Sep. 24	★	a/a%		8.50	n.d.
-		Creación de empleo formal- IMSS	Sep. 24	■	Miles		58.00	n.d.
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.50	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.22	n.d.
11:50		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
16:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
16:30		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
17:50	MD	Balanza comercial- Japón	Ago. 24	■	Mmdy		-482.70	-511.60
Mar. 08								
09:00	MX	Reservas internacionales	04 Oct. 24	■	Mmdd		226.85	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		10.30	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		10.46	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		10.41	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		9.92	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		9.57	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%		5.25	n.d.
01:00	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - A. Kugler (con voto)		★				
06:30		Balanza comercial	Ago. 24	★	Mmdd		-78.80	-72.50
16:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%		3.44	n.d.
14:00		Presidente Fed Boston - S. Collins (sin voto)		★				
00:00	MD	Producción industrial- Alemania	Ago. 24	■	m/m%		-2.40	n.d.
Miér. 09								
06:00	MX	Inflación general	Sep. 24	★	a/a%		4.99	5.05
06:00		Inflación general	Sep. 24	■	m/m%		0.01	0.06
06:00		Inflación subyacente	Sep. 24	■	m/m%		0.22	0.20
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	04 Oct. 24	■	s/s%		-1.30	n.d.
06:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
07:15		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
08:00		Inventarios mayoristas (F)	Ago. 24	★	m/m%		0.20	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	04 Oct. 24	★	Mdb		3.89	n.d.
08:30		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.41	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		3.65	n.d.
12:00		Minutas política monetaria Fed	18 Sep. 24	★				
15:00		Presidente Fed Boston - S. Collins (sin voto)		★				
16:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
Jue. 10								
09:00	MX	Minutas Banxico	26 Sep. 24	★				
-		Ventas minoristas- ANTAD	Sep. 24	■	a/a%		5.40	n.d.
06:30	EE. UU.	Inflación general	Sep. 24	★	a/a%		2.50	2.30
06:30		Inflación general	Sep. 24	★	m/m%		0.20	0.10
06:30		Inflación subyacente	Sep. 24	★	m/m%		0.30	0.20
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	05 Oct. 24	■	Miles		225.00	n.d.
09:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.76	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.66	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		4.02	n.d.
Vie. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Ago. 24	■	a/a%		2.10	n.d.
06:00		Producción manufacturera	Ago. 24	■	a/a%		1.60	n.d.
06:30	EE. UU.	Índice de precios al productor	Sep. 24	★	m/m%		0.20	0.10
07:45		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Oct. 24	★	Puntos		70.10	n.d.
07:15		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
00:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Sep. 24	■	a/a%		1.60	n.d.
Sáb. 12								
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Sep. 24	★	a/a%		0.60	n.d.
19:30		Inflación al productor- China	Sep. 24	■	a/a%		-1.80	n.d.

*/ 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

