

Perspectiva

+ Inicialmente, el apetito por riesgo podría verse soportado por la respuesta militar relativamente moderada de Israel a los ataques de Irán de inicios de mes. Por otro lado, la atención estará puesta en la publicación en los próximos días de las cifras del PIB y empleo en los EE. UU., además de la publicación de los reportes de cinco de las “siete magníficas” (Alphabet, Meta, Microsoft, Amazon, Apple). Finalmente, no descartamos que en estos días se vaya incorporando cierto nerviosismo por las elecciones de la próxima semana en los EE. UU. En el ámbito local, hoy destacan los reportes de Cemex, Femsa y Regional.

+ Los futuros de los principales índices accionarios en los EE. UU. son impulsados por el optimismo de los inversionistas antes de los reportes de las grandes empresas tecnológicas esta semana. En Europa, los mercados retroceden debido a la caída del sector energético (Euro Stoxx 50 -0.1%). Tras haber escalado 15.7 pb. la semana pasada, y posiblemente volviendo a reflejar parte del llamado *Trump trade* (se espera que las políticas del republicano aumenten el déficit fiscal, de triunfar en las elecciones), el rendimiento del *treasury* a 10 años se presiona en el margen esta mañana. El índice dólar se debilita ligeramente (-0.1%), tras hilar su cuarta alza semanal al hilo. El yen japonés se deprecia 0.2% contra el dólar después de que la coalición gobernante perdiera la mayoría en la cámara baja tras las elecciones parlamentarias. El USDMXN supera los \$20.00 por primera vez en siete semanas. Los precios del petróleo y el oro se debilitan significativamente después de que un ataque de Israel en Irán el fin de semana evitara afectar instalaciones petroleras.

Al detalle

+ Cemex reportó debajo de lo esperado, con caída en volúmenes, retrocesos en ventas de 6.3% a/a y en Ebitda de 13.3%. El trimestre se vio afectado por condiciones climáticas extremas y una desaceleración de la actividad construcción.

+ KOF reportó crecimientos de doble dígito en utilidad operativa, e incremento en ventas de 10.7% a/a. Sin embargo, el desempeño del volumen será un reto los próximos trimestres.

+ Boeing sube 1.0% después de que lanzó una oferta de acciones que podría llegar hasta USD\$19 mil millones, lo que les ayudaría a mejorar sus finanzas, en medio de la huelga.

+ Circula en medios que Volkswagen planea despidos y recortes salariales de 10%, así como planes para cerrar dos plantas alemanas.

A seguir...

+ Hoy, subastas de valores gubernamentales en los EE. UU. Más adelante en la semana, en la Eurozona, cifras preliminares del PIB al 3T y de inflación de octubre; en los EE. UU., la primera lectura del PIB al 3T y las nóminas no agrícolas de octubre; en México, la estimación oportuna del PIB al 3T, y el balance público, el desempleo y las remesas a septiembre.

Mercados				
Accionario		Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500		5,871.25 ↑	0.43	18.59
Futuros Dow Jones		42,446.00 ↑	0.30	10.02
Futuros Nasdaq		20,623.75 ↑	0.61	17.34
S&P/BMV IPC (cierre previo)		51,784.33 ↓	-0.02	-9.76
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN		20.02 ↑	0.17	17.96
EURUSD		1.08 ↑	0.19	-2.02
USDJPY		152.60 ↑	0.19	8.20
Dinero		Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.		4.25 ↑	0.61	36.7
Bono 10 años MX		10.07 ↔	0.00	112.0
TIIE 28d		10.72 ↔	0.00	-78.7
Cetes 28d		10.20 ↔	0.00	-106.0
Materias primas		Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro		2,733.84 ↓	-0.50	32.52
Petróleo WTI		67.36 ↓	-6.16	-5.99
Cobre		435.25 ↓	-0.41	11.88

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Ventas minoristas agosto [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Industria agosto [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Minutas Banxico [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



Octubre - Noviembre

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 28								
06:00	MX	Balanza comercial	Sep. 24	★	Mmdd	-0.58	-4.87	n.d.
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.51	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.31	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		3.52	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		3.52	n.d.
Mar. 29								
09:00	MX	Reservas internacionales	25 Oct. 24	■	Mmdd		226.44	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		10.20	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		10.48	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		10.47	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		10.25	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		9.21	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		5.79	n.d.
06:30	EE. UU.	Inventarios mayoristas (P)	Sep. 24	★	m/m%		0.10	n.d.
06:30		Balanza comercial (P)	Sep. 24	★	Mmdd		-94.30	-96.00
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Oct. 24	★	Puntos		98.70	99.00
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		3.78	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		3.77	n.d.
Miér. 30								
06:00	MX	PIB (P)	3T24	★	a/a%		2.10	n.d.
-		Balance público (YTD)	Sep. 24	■	Mmdd		-897.90	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	25 Oct. 24	■	s/s%		-6.70	n.d.
06:15		Creación de empleo privado ADP	Oct. 24	★	Miles		143.00	108.00
06:30		PIB (P)	3T24	★	t/t%		3.00	3.00
06:30		Consumo Personal (P)	3T24	★	t/t%		2.80	n.d.
06:30		Deflactor del PIB (P)	3T24	■	t/t%		2.50	2.50
08:00		Ventas de casas pendientes	Sep. 24	■	m/m%		0.60	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	25 Oct. 24	★	Mdb		5.47	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.45	n.d.
00:30	MD	PIB - Francia (P)	3T24	■	a/a%		1.00	n.d.
03:00		PIB - Alemania (P)	3T24	■	a/a%		0.30	0.10
04:00		Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Oct. 24	■	%		-12.50	n.d.
04:00		PIB - Eurozona (P)	3T24	★	a/a%		0.60	0.80
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Oct. 24	■	a/a%		1.60	1.90
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Sep. 24	■	m/m%		-3.30	0.80
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Oct. 24	■	Puntos		49.80	n.d.
Jue. 31								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Sep. 24	★	m/m%		0.20	0.40
06:30		Consumo personal	Sep. 24	★	m/m%		0.20	0.40
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	26. Oct. 24	■	Miles		227.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.65	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.59	n.d.
01:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Oct. 24	■	a/a%		1.10	n.d.
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Oct. 24	■	a/a%		1.70	1.90
04:00		Tasa de desempleo- Eurozona	Sep. 24	★	%		6.40	6.40
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Oct. 24	■	Puntos		49.30	n.d.
Vie. 01								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Sep. 24	■	%		2.20	n.d.
09:00		Remesas	Sep. 24	■	Mdd		6087.30	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:00		Índice PMI Manufactura	Oct. 24	■	Puntos		47.30	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Oct. 24	■	Puntos		49.50	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Oct. 24	■	Puntos		49.50	n.d.
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Oct. 24	★	Miles		254.00	135.00
06:30		Tasa de desempleo	Oct. 24	★	%		4.10	4.10
06:30		Salarios nominales	Oct. 24	★	a/a%		4.00	4.00
07:45		Índice PMI Manufactura (F)	Oct. 24	★	Puntos		47.80	n.d.
08:00		Gasto en construcción	Sep. 24	■	m/m%		-0.10	0.00
08:00		ISM Manufactura	Oct. 24	★	Puntos		47.20	47.60
-		Venta total de vehículos	Oct. 24	■	Mda		15.77	15.70

*/ 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

