

Clima de apertura

Nublado



Análisis

14 de noviembre de 2024

Perspectiva

+ No descartamos que los mercados operen con cierta cautela el día de hoy, inducida, por un lado, por el dato de inflación al productor que se conocieron esta mañana, el cual, si bien creció en línea con lo esperado, confirma que se presionó respecto al mes previo, y por otro, por las declaraciones restrictivas de los miembros del Fed. En ambos casos apuntan refuerzan la expectativa de que el Instituto mantendrá una postura restrictiva por más tiempo.

+ Los futuros de los índices accionarios en EE.UU. operan de forma mixta, intentando recuperar el impulso post elecciones. Los mercados en Europa se encuentran al alza: el Eurostoxx 50 sube 1.7%, impulsados por los resultados de ASML. El rendimiento del *treasury* a 10 años escala 2.2 pbs y se ubica en 4.47%, su mayor nivel en más de seis meses, posiblemente reflejando la aceleración de la inflación al productor y la opinión de algunos miembros del Fed, de que es necesario mantener una postura monetaria restrictiva. El dólar se aprecia por quinta jornada consecutiva frente a sus principales pares (+0.4%); el USDMXN sube 12 cts y abre en \$20.62. El precio del petróleo (WTI) sube 1.0% a 69.1 dpb, mientras que el oro se corrige 0.9%, lo que es congruente con el avance del dólar y el alza en el rendimiento del *treasury*.

+ La inflación al productor de EE. UU. creció 0.2 y 0.3% m/m, en su índice general y subyacente, resp., en ambos casos en línea con lo esperado, pero arriba de la lectura anterior, aunque en su comparativa anual se aceleraron ligeramente más de lo previsto (2.4, 3.1%).

+ Ayer, la Presidente de la Fed de Dallas, L. Logan, mencionó que si bien es probable que se necesitan más recortes en la tasa de interés, el ritmo de bajas debería ser más lento, pues prevalecen ciertos riesgos para la inflación. Similarmente, A. Musalem de St. Louis, declaró que el Instituto deberá mantener su postura en un nivel moderadamente restrictivo, mientras la inflación se mantenga arriba del 2.0%. Finalmente, J. Schmid de Kansas, reconoció que los recientes ajustes revelan la confianza de los miembros de que la inflación se está encaminando a su meta, pero no compromete futuras decisiones.

+ Las acciones de Capri y Tapestry suben después de rescindieran su acuerdo de fusión.

+ Disney informó sus resultados, en donde superó el estimado en utilidades presentando USD\$1.14 por acción vs un estimado de USD\$1.10, principalmente mejor por el crecimiento en *streaming*.

+ La Comer anuncia la apertura de una nueva tienda de su formato City Market en el centro comercial Samara en el corazón de Satélite, la cual requirió una inversión total de 419 millones de pesos.

+ GMXT decretó un dividendo de P\$0.50 por acción

A seguir...

+ Declaraciones Presidentes Regionales del Fed, destacando los de su Presidente J. Powell; en México, el anuncio de política monetaria del Banxico.

Mercados					
Accionario		Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500		6,015.25	↓	-0.01	24.80
Futuros Dow Jones		44,210.00	↑	0.23	16.31
Futuros Nasdaq		21,154.50	↓	-0.02	24.27
S&P/BMV IPC (cierre previo)		50,747.63	↓	-0.68	-11.57
Cambiario			Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN		20.65	↑	0.65	21.65
EURUSD		1.05	↓	-0.40	-4.68
USDJPY		156.10	↑	0.41	10.68
Dinero		Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.		4.47	↑	2.17	59.4
Bono 10 años MX		9.99	↔	0.00	103.5
TIIE 28d		10.68	↔	0.00	-82.0
Cetes 28d		10.10	↔	0.00	-116.0
Materias primas		Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro		2,559.41	↓	-0.53	24.06
Petróleo WTI		69.17	↑	1.08	-3.46
Cobre		406	↓	-0.56	4.36

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Industria septiembre [Ver Nota](#)
- Inflación CDMX Bx+: octubre [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVaporMas



Noviembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Sep. 24	■	a/a%	0.60	-0.90	n.d.
06:00		Producción manufacturera	Sep. 24	■	a/a%	0.10	0.10	n.d.
06:00		Confianza del consumidor	Oct. 24	■	Puntos	49.40	47.10	n.d.
-		Salarios nominales	Oct. 24	★	a/a%	8.70	8.70	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Oct. 24	■	a/a%	3.10	3.10	n.d.
- EE. UU.		Feriado por el Día del Veterano						
Mar. 12								
09:00	MX	Reservas internacionales	08 Nov. 24	■	Mmdd	226.02	226.02	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	10.10	10.10	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	10.48	10.48	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	10.53	10.53	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	10.62	10.62	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	9.62	9.62	n.d.
11:30		Subasta real	10a	■	%	5.41	5.41	n.d.
09:00	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
09:15		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.44	4.44	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.26	4.26	n.d.
16:00		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (sin voto)		★				
16:30		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
01:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Oct. 24	■	a/a%	2.00	2.00	n.d.
Miér. 13								
- MX		No se esperan indicadores						
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	08 Nov. 24	■	s/s%	0.50	-10.80	n.d.
07:30		Inflación general	Oct. 24	★	a/a%	2.60	2.40	2.60
07:30		Inflación general	Oct. 24	★	m/m%	0.20	0.20	0.20
07:30		Inflación subyacente	Oct. 24	★	m/m%	0.30	0.30	0.30
07:30		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
08:30		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
08:45		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	4.43	4.43	n.d.
12:00		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
12:30		Presidente Fed Kansas - J. Schmid (sin voto)		★				
Jue. 14								
13:00	MX	Anuncio de política monetaria de Banxico	14 Nov. 24	★	%		10.50	10.25
07:30	EE. UU.	Índice de precios al productor	Oct. 24	★	m/m%	0.00	0.00	0.20
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	09 Nov. 24	■	Miles	221.00	221.00	n.d.
08:15		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
10:00		Inventarios de petróleo	08 Nov. 24	★	Mdb		2.15	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.52	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.49	n.d.
14:00		Presidente Fed - J. Powell		★				
15:15		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
04:00	MD	PIB - Eurozona (P)	3T24	★	a/a%	0.90	0.90	n.d.
17:50		PIB - Japón (P)	3T24	★	t/t%		0.70	0.10
22:30		Producción Industrial - Japón (F)	Sep. 24	■	m/m%		1.40	n.d.
20:00	ME	Producción industrial - China	Oct. 24	■	a/a%		5.40	5.50
20:00		Ventas minoristas - China	Oct. 24	■	a/a%		3.20	3.80
Vie. 15								
- MX		No se esperan indicadores						
07:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Nov. 24	■	m/m%		-11.90	0.00
07:30		Ventas minoristas	Oct. 24	★	m/m%		0.40	0.30
08:15		Producción industrial	Oct. 24	★	m/m%		-0.30	-0.30
01:00	MD	PIB- Reino Unido (P)	3T24	★	a/a%		0.70	n.d.
01:45		Inflación al consumidor- Francia (F)	Oct. 24	■	a/a%		1.20	n.d.
*/ Bloomberg								
P: Preliminar			Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+			Market Movers		
R: Revisión del dato preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★	Alto	
F: Final			ME: Mercados Emergentes			★	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

