

Clima de apertura

Despejado



Análisis

16 de diciembre de 2024

Perspectiva

+ Las débiles cifras económicas en China y un contexto de inestabilidad política en Europa (Moody’s rebajó la calificación crediticia de Francia de “Aa2” a “Aa3”; el PM alemán se someterá a un voto parlamentario de confianza) podrían frenar el apetito por riesgo. Sin embargo, ello sería contrapesado por la confianza en que el Fed anuncie el miércoles otro recorte de 25 pb. en el objetivo de los fondos federales. También se esperan anuncios de las decisiones del BoE, BoJ y Banxico.

+ Los futuros de los índices accionarios en los EE. UU. operan positivos a la espera del anuncio del Fed semana, y mientras los inversionistas siguen apostando por el sector de semiconductores. Los mercados en Europa (Euro Stoxx 50 -0.5%) presentan movimientos negativos ante la incertidumbre política, y en Asia los índices cerraron a la baja luego de datos económicos mixtos en China. Incorporando la expectativa de que el Fed ajuste su tasa de política monetaria esta semana, los rendimientos a 10 y dos años de los bonos del tesoro retroceden por primera vez en seis sesiones, mientras que el índice dólar detiene el alza de las últimas semanas. El USDMXN rebota marginalmente, y su cotización ha oscilado esta madrugada entre \$20.11 y \$20.18. El oro repunta tras debilitarse al cierre de la semana pasada.

Al detalle

+ En China, pese a los recientes estímulos económicos, las ventas al menudeo se desaceleraron sorpresivamente en diciembre, de 4.8 a 3.0% a/a. La actividad industrial se mantuvo más estable (5.4%).

+ El PMI compuesto de diciembre indicó que la actividad económica en la Eurozona se contrajo por segundo mes consecutivo, si bien menos que en noviembre (49.5 vs. 48.3 pts.). El sector manufacturero siguió debilitándose; los servicios rebotaron.

+ Bitcoin marcó un nuevo récord y se cotiza en USD 103,800, apoyado por los comentarios de D. Trump la semana pasada, quien sugirió la creación de una reserva estratégica de criptoactivos.

+ Super Micro Computers cae 13.5%, pues circula en medios que podría ser eliminado del índice Nasdaq.

+ Microstrategy subió 3.5% en pre mercado ya que la compañía estaría próxima a entrar al índice Nasdaq 100.

+ Honeywell sube 3.0% después de anunciar la posibilidad de una separación de su negocio aeroespacial.

+ El SAT determinó créditos fiscales a banco Compartamos por P\$1,238 millones por el año 2016 ante un supuesto incumplimiento de obligaciones fiscales.

A seguir...

+ Hoy, los PMI preliminares para diciembre en los EE. UU. Más adelante en la semana, en el Reino Unido, el anuncio del BoE; en los EE. UU., las ventas minoristas y la actividad industrial de noviembre, el gasto personal para noviembre, y la decisión del Fed; en México las ventas al menudeo para octubre y el anuncio de Banxico.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,145.50 ↑	0.32	23.24
Futuros Dow Jones	44,408.00 ↑	0.19	15.62
Futuros Nasdaq	22,202.50 ↑	0.55	24.88
S&P/BMV IPC (cierre previo)	51,619.75 ↑	0.65	-10.05
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	20.17 ↑	0.21	18.83
EURUSD	1.05 ↑	0.01	-4.86
USDJPY	154.01 ↑	0.23	9.20
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.36 ↓	-3.55	48.2
Bono 10 años MX	10.04 ↔	0.00	108.4
TIEE 28d	10.44 ↔	0.00	-106.5
Cetes 28d	9.95 ↔	0.00	-131.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,661.20 ↑	0.49	29.00
Petróleo WTI	70.64 ↓	-0.91	-1.41
Cobre	415.2 ↑	0.07	6.72

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** noviembre [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Inflación noviembre [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Consumo privado septiembre [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de** [Análisis y Estrategia](#)

@AyEVeporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Diciembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 15								
20:00	ME	Producción industrial - China	Nov. 24	■	a/a%	5.40	5.30	5.50
20:00		Ventas minoristas - China	Nov. 24	■	a/a%	3.00	4.80	5.00
Lun. 16								
09:00	MX	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
06:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Dic. 24	■	m/m%	0.20	31.20	6.60
07:45		Índice PMI Manufactura (P)	Dic. 24	★	Puntos		49.70	n.d.
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Dic. 24	★	Puntos		56.10	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.30	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.20	n.d.
01:30	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
02:10		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
02:30		Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Dic. 24	■	Puntos	43.00	43.00	n.d.
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Dic. 24	■	Puntos	45.20	45.20	n.d.
Mar. 17								
06:00	MX	Ventas minoristas - INEGI	Oct. 24	■	a/a%		-1.50	n.d.
09:00		Reservas internacionales	13 Dic. 24	■	Mmdd		228.75	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		9.95	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		9.80	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		9.85	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		10.08	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		10.19	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		5.48	n.d.
07:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Nov. 24	★	m/m%		0.40	0.50
08:15		Producción industrial	Nov. 24	★	m/m%		-0.30	0.20
12:00		Subasta tasa real	20a	■	%		4.68	n.d.
04:00	MD	Balanza comercial- Eurozona	Oct. 24	★	Mmdd		13.60	n.d.
17:50		Balanza comercial- Japón	Nov. 24	■	Mmdy		-462.10	n.d.
Miér. 18								
06:00	MX	Oferta y demanda agregada	3T24	■	a/a%		2.10	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	13 Dic. 24	■	s/s%		5.40	n.d.
07:30		Inicios de casas	Nov. 24	★	m/m%		-0.40	0.50
07:30		Permisos de construcción	Nov. 24	★	m/m%		2.50	-3.10
09:30		Inventarios de petróleo	13 Dic. 24	★	Mdb		-1.43	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		n.d.	n.d.
13:00		Anuncio Política Monetaria Fed	18 Dic. 24	★	%		4.50	4.25
13:30		Presidente Fed - J. Powell		★				
01:00	MD	Inflación al consumidor - Reino Unido	Nov. 24	■	a/a%		2.30	n.d.
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Nov. 24	■	a/a%		2.00	2.00
Jue. 19								
13:00	MX	Anuncio de política monetaria de Banxico	19 Dic. 24	★	%		10.25	10.00
07:30	EE. UU.	PIB (T)	3T24	★	t/t%		2.80	2.80
07:30		Consumo Personal (T)	3T24	★	t/t%		3.50	n.d.
07:30		Deflactor del PIB (T)	3T24	■	t/t%		1.90	1.90
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	14 Dic. 24	■	Miles		n.d.	n.d.
09:00		Ventas de casas existentes	Ago. 24	■	m/m%		1.30	-1.10
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
12:00		Subasta tasa real	5a	■	%		1.67	n.d.
05:00	MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	19 Dic. 24	★	%		4.75	4.75
05:30		Gobernador BoE- A. Bailey		★				
Vie. 20								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Nov. 24	★	m/m%		0.60	0.40
06:30		Consumo personal	Nov. 24	★	m/m%		0.40	0.50
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Dic. 24	★	Puntos		74.00	n.d.
09:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Dic. 24	■	%		-13.70	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

