

# Evolución semanal y perspectivas de los mercados financieros mexicanos

25 de octubre de 2024

# Índice

Secciones

Resumen semanal	3
Análisis Técnico	4
Renta variable	11
Renta fija y cambios	22
Economía Internacional	29
Economía de México	35





## Resumen semanal

	<b>18 - oct - 24</b>	<b>25 - oct - 24</b>	<b>% semanal</b>	
Dow Jones	43,275.91	42,114.40	-2.68%	
S&P	5,864.67	5,808.12	-0.96%	
Nasdaq	18,489.55	18,518.61	0.16%	
Dólar/ Euro	1.09	1.08	-0.65%	
Bono 10 años E.U.	4.082	4.241	15.91	puntos
IPC	53,027.42	51,784.33	-2.34%	
Peso/ Dólar	19.85	19.97	0.61%	
M10	9.88	10.09	21.00	puntos

## Análisis Técnico

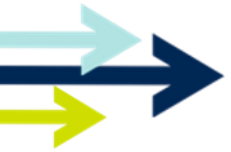
Georgina Muñiz



# Recomendaciones corto plazo

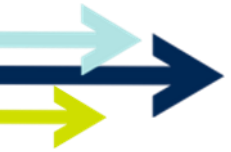
- ❖ Sin mayores cambios el alza en los precios prevalece, pero también las condiciones de fragilidad
- ❖ No hay que perder de vista apoyos
- ❖ ETF's : EWM, USO, ECH, EWZ
- ❖ Emisoras: OXY, ADVE, LMND, NIO
- ❖ Emisoras México: AMX, CEMEX, CUERVO, FEMSA





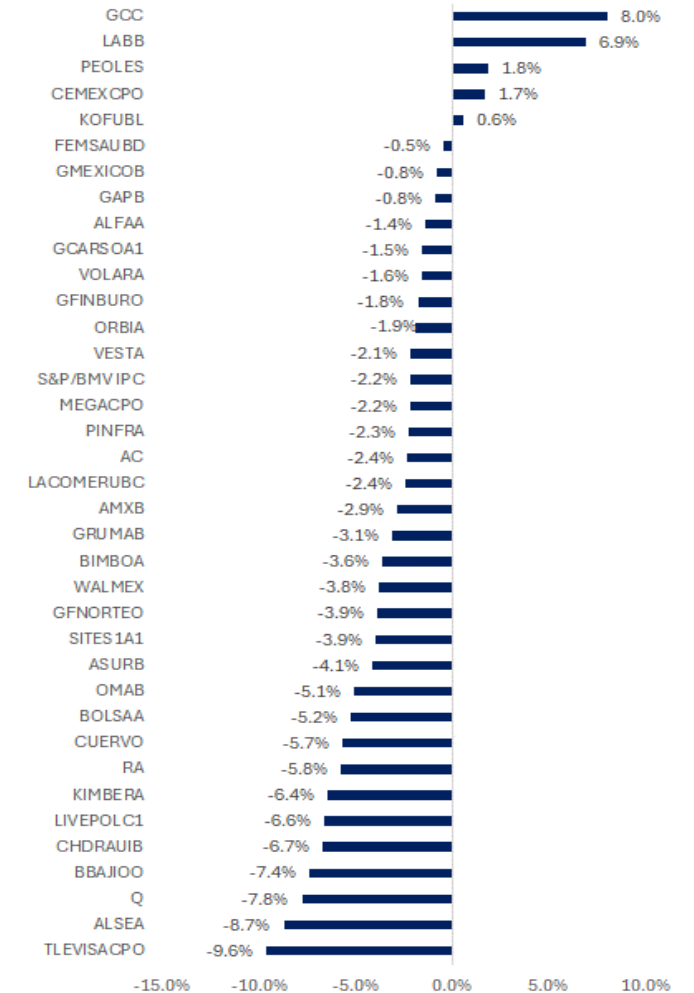
# ETF's de los índices: Estados Unidos sigue siendo ganador; si el QQQ supera finalmente al máximo en 502.1 tendría un objetivo inicial en 520 dls.

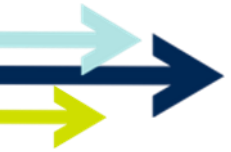




# Mercados accionarios- S&P/BMV IPC

Probable construcción de piso, pero no ha mostrado solidez en avance

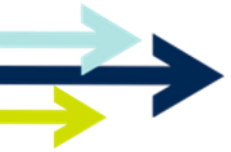




# Mercado de Tasas EE.UU. y México: Se extendió el rebote, pero hay condiciones para frenar la subida y mostrar un descenso significativo







# Divisas: El dólar gana terreno; el USDMXN se ha frenado, pero sigue habiendo condiciones de riesgo al alza en los indicadores.





# Cartera Modelo Técnica

	Contribución al índice *	Precio 25-Oct-24	Variación V-V	Estructura %	Exposición +(-) respecto al IPC
AC *	3.66%	174.09	-3.42%	3.94%	0.28%
AMX B	8.95%	16.64	-2.40%	13.89%	4.94%
ALFA A	1.66%	14.79	0.34%	6.54%	4.89%
ALSEA *	0.89%	49.98	-9.34%	1.44%	0.56%
BIMBO A	3.55%	63.08	-3.72%	4.45%	0.90%
BOLSA A	0.49%	31.99	-6.08%	6.06%	5.57%
CEMEX CPO	9.06%	11.94	-0.08%	4.80%	-4.27%
CHDRAUI B	1.23%	131.27	-6.43%	6.26%	5.03%
CUERVO *	0.44%	28.15	-6.23%	4.20%	3.75%
FEMSA UBD	8.87%	192.73	-1.04%	13.79%	4.92%
GCARSO A1	1.47%	120.09	-1.30%	4.26%	2.79%
GFNORTE O	9.33%	140.62	-3.87%	7.66%	-1.66%
GMEXICO B	9.49%	109.90	-0.34%	8.98%	-0.50%
PE&OLES *	2.01%	299.54	2.02%	4.69%	2.68%
WALMEX *	8.54%	57.08	-4.56%	9.02%	0.47%

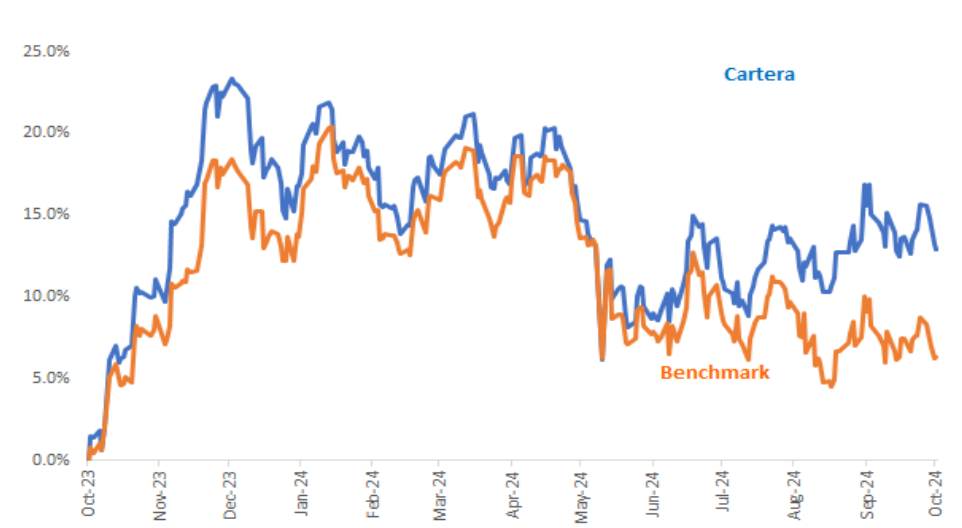
## Rendimiento semanal

Cartera		<b>-2.45%</b>
IPC	51,784.32	<b>-2.34%</b>

## Rendimiento acumulado

Cartera		<b>-8.23%</b>
IPC		<b>-9.76%</b>

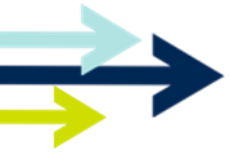
## Rendimientos 12M



## Renta variable

Marcela Muñoz

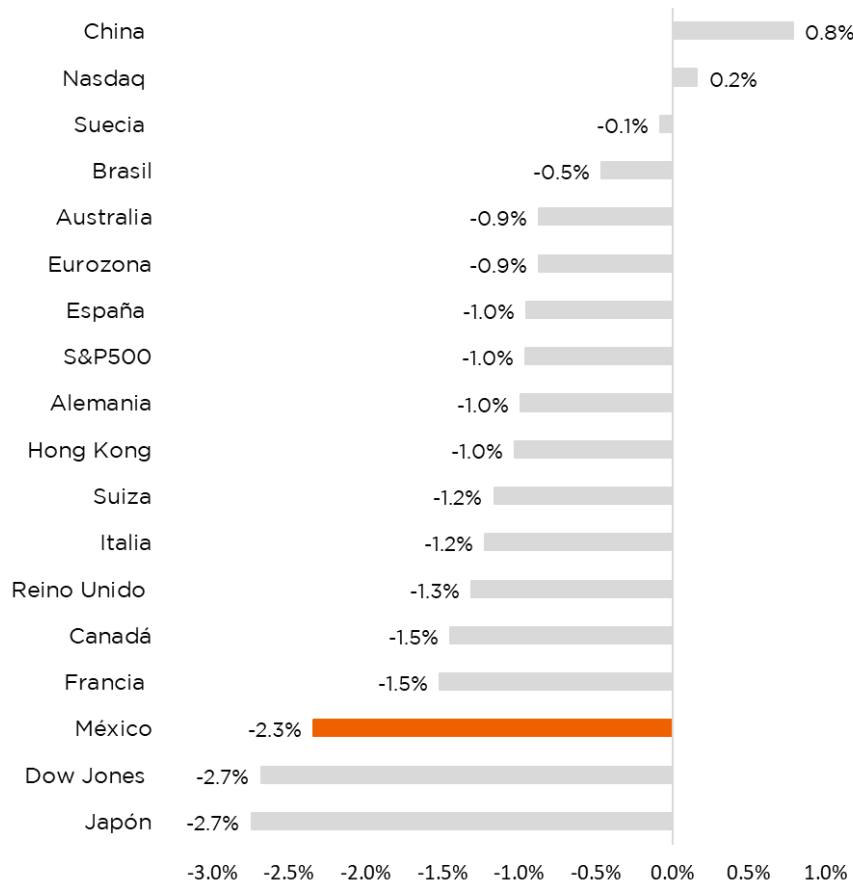




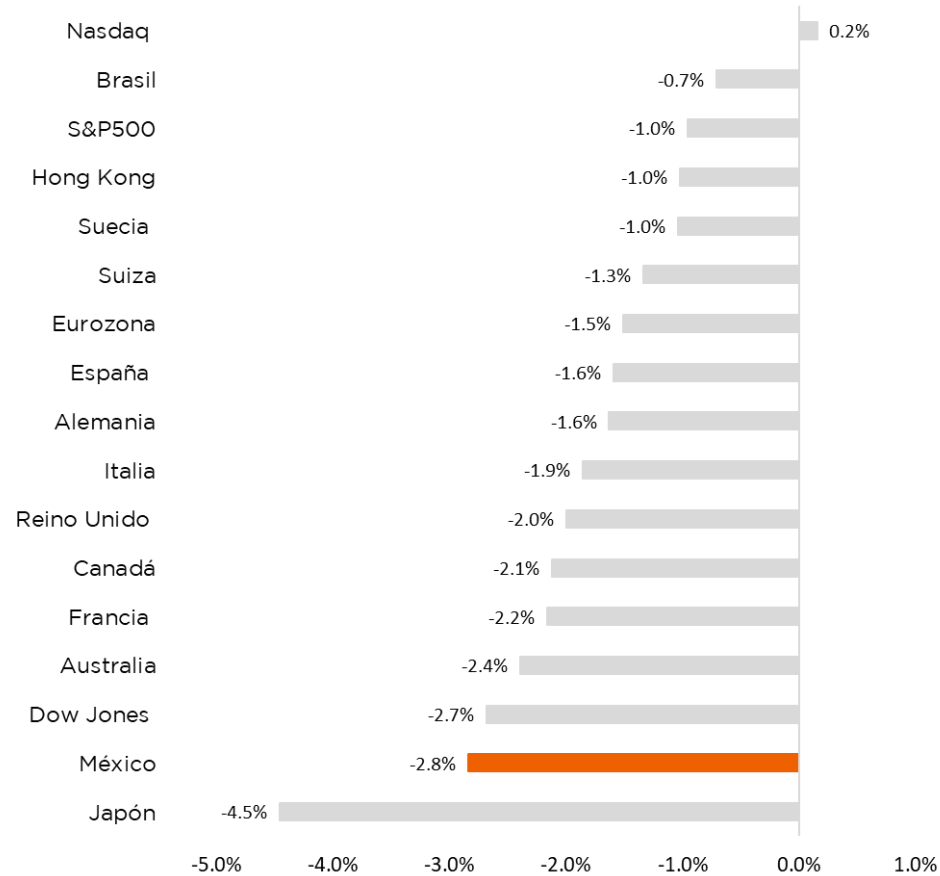
# Renta Variable

## Desempeño semanal de los principales mercados de capitales

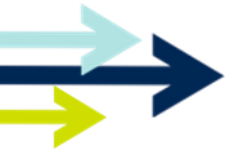
### Moneda Local



### Dólares



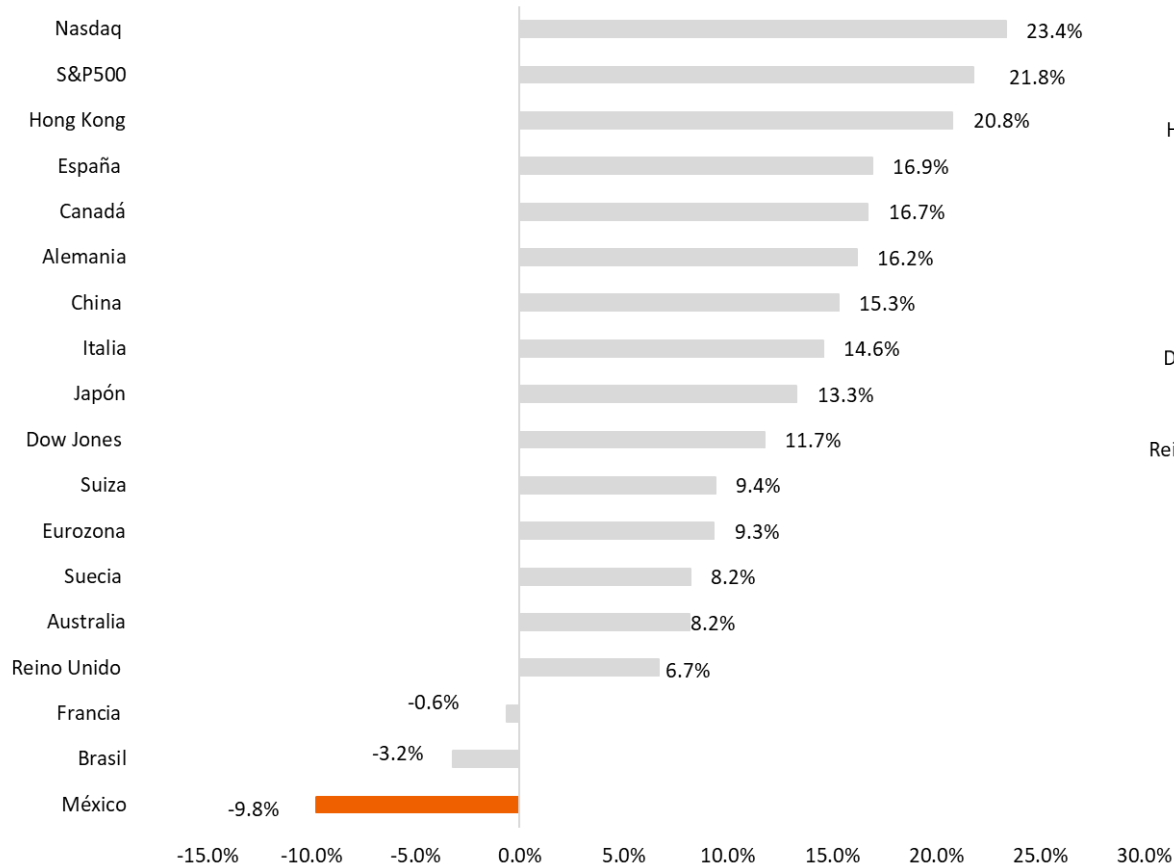
Fuente: VectorAnálisis



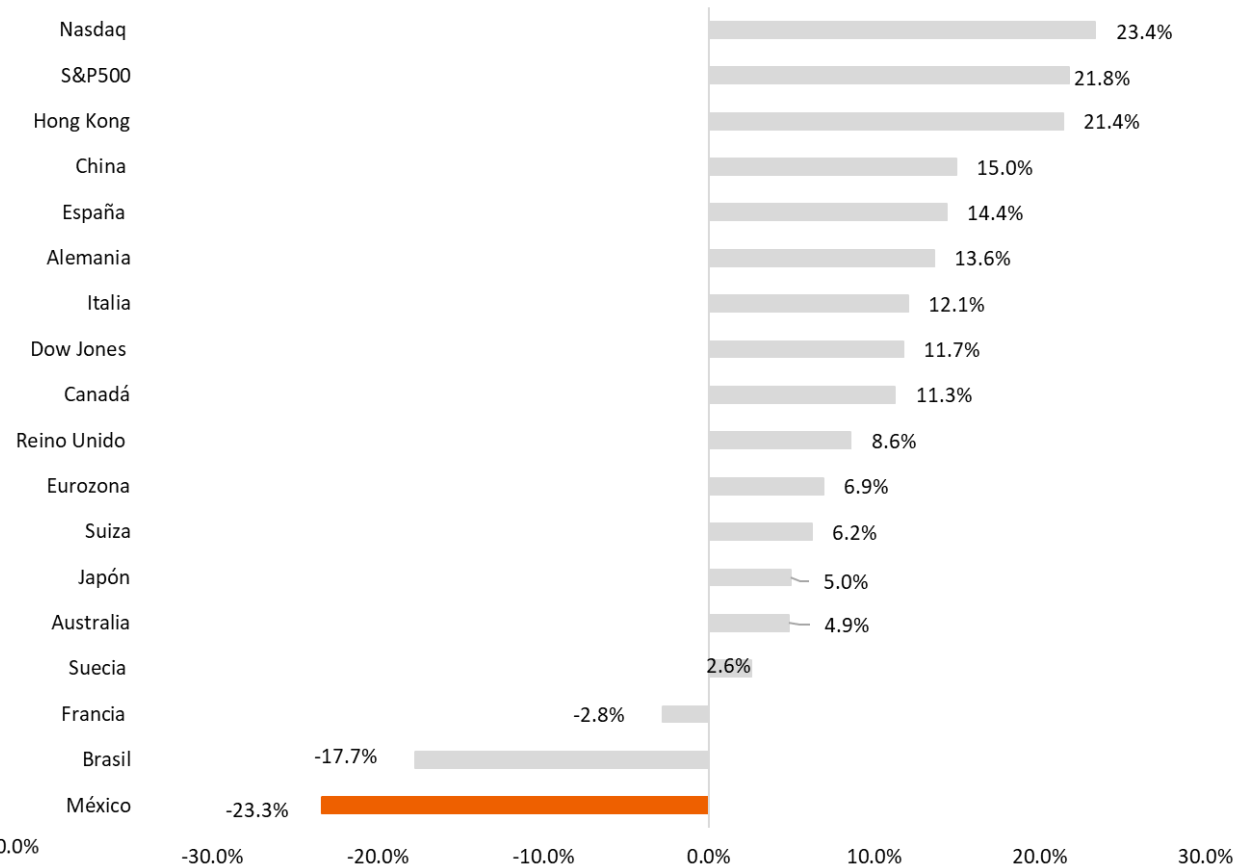
# Renta Variable

## Desempeño acumulado 2024 de los principales mercados de capitales

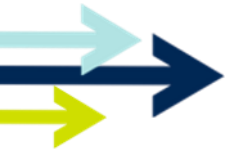
### Moneda Local



### Dólares



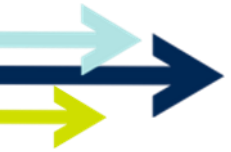
Fuente: VectorAnálisis.



# Renta Variable

## Noticias de empresas en México:

- ✔ **BOLSA:** informó que, considerando el entorno actual del mercado de valores, la BMV se encuentra en pláticas con las Autoridades Financieras para realizar ajustes en los aranceles por la negociación de valores en el mercado de capitales, así como para implementar nuevos esquemas de operación. La empresa estima que estos cambios podrían tener un impacto negativo en los ingresos del Grupo BMV, en un rango estimado entre MXN 90 y MXN 110 millones anuales. De acuerdo con nuestros cálculos, asumiendo que el impacto de esta negociación se concrete el próximo año, representaría aproximadamente el 2.3% de los ingresos y del EBITDA.
- ✔ **TLEVISA:** informó que Emilio Azcárraga, Presidente del Consejo, tomó licencia del cargo mientras se resuelve la investigación que está llevando a cabo el Departamento de Justicia de los EUA, relacionada con la FIFA.

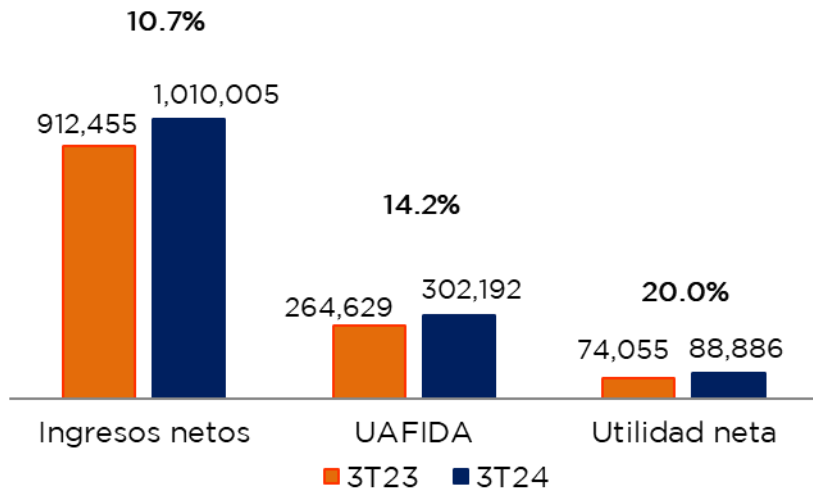


# Renta Variable

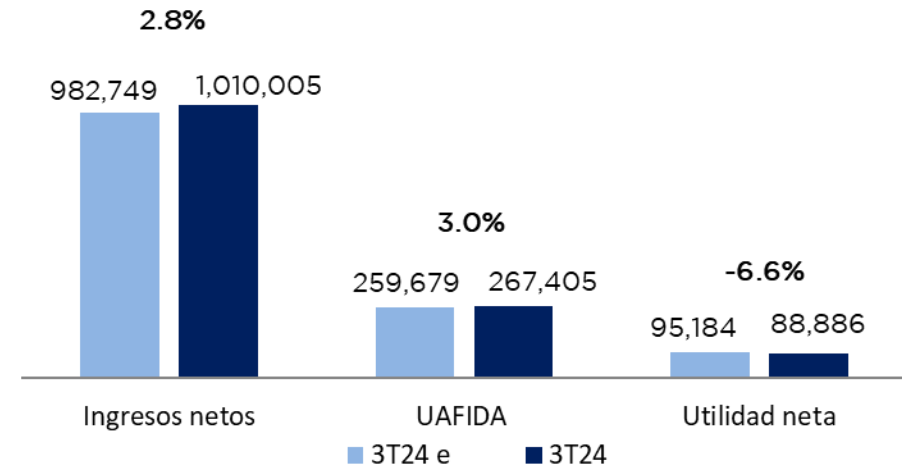
Temporada de reportes corporativos en México del 3T24:

26 emisoras que integran a la muestra del S&P/BMV IPC han reportado cifras

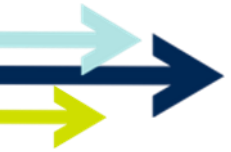
**Crecimiento % AaA**  
(cifras agregadas en MXN mil.)



**Diferencia respecto a estimados**  
(cifras agregadas en MXN mil.)



Fuente: Elaboración propia con información de Económica, SiBolsa, estimados de VectorAnálisis y de consensos de mercado.

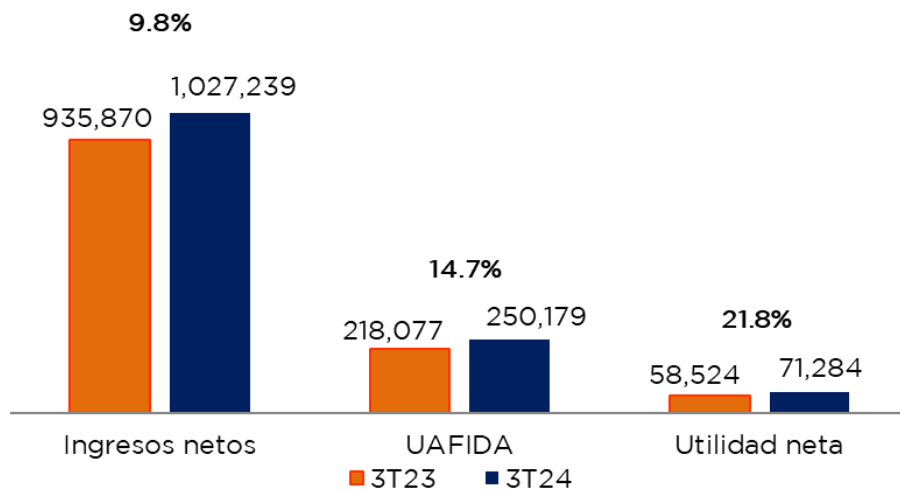


# Renta Variable

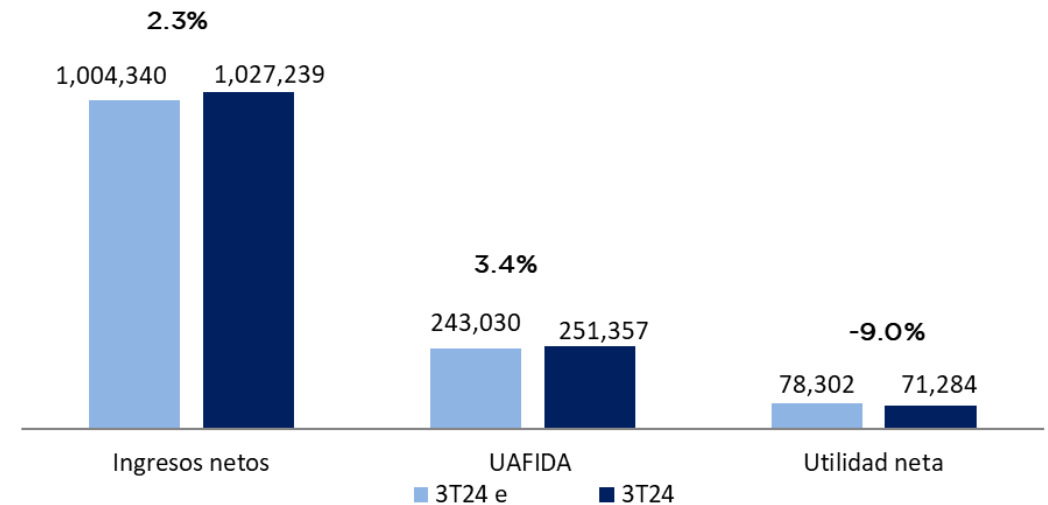
Temporada de reportes corporativos en México del 3T24:

22 emisoras de bajo cobertura han reportado cifras

**Crecimiento % AaA**  
(cifras agregadas en MXN mil.)

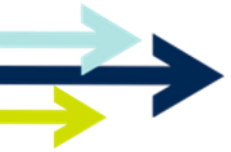


**Diferencia respecto a estimados**  
(cifras agregadas en MXN mil.)



Fuente: Elaboración propia con información de Económica, SiBolsa, estimados de VectorAnálisis y de consensos de mercado.

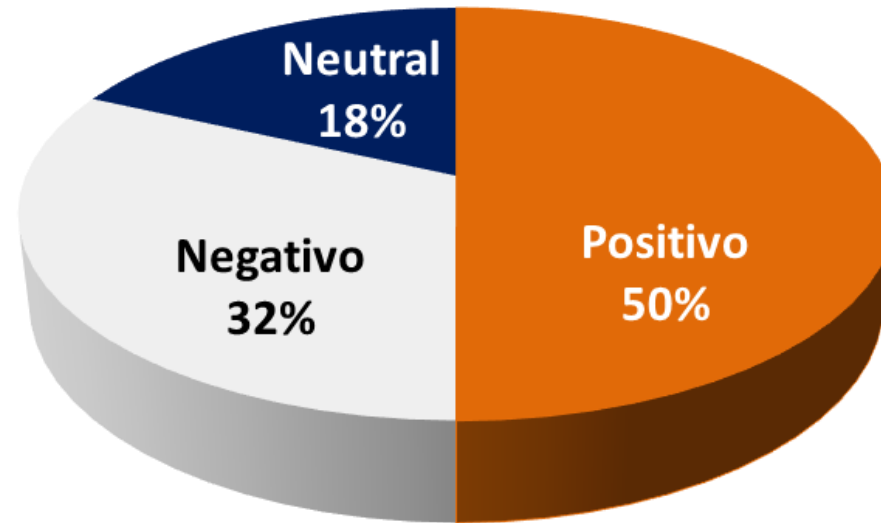


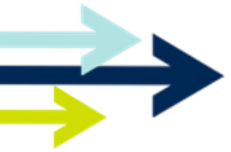


# Renta Variable

Temporada de reportes corporativos en México del 3T24:

## Calificación a los reportes





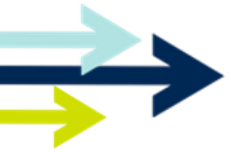
# Renta Variable

## Calendario de reportes corporativos en México

Del 28 de octubre al 1 de noviembre se esperan reportes financieros de 13 emisoras.

Calendario de reportes en México									
lunes, 28 de octubre de 2024		martes, 29 de octubre de 2024		miércoles, 30 de octubre de 2024		jueves, 31 de octubre de 2024		viernes, 1 de noviembre de 2024	
Emisora	Horario	Emisora	Horario	Emisora	Horario	Emisora	Horario	Emisora	Horario
ALFA	Después del cierre	BIMBO	Después del cierre						
ALPEK	Después del cierre	DANHOS	Después del cierre						
CEMEX	Antes de la apertura	FUNO	Después del cierre						
FEMSA	Antes de la apertura	GFNORTE	Después del cierre						
TRAXION	Después del cierre	LACOMER	Después del cierre						
VINTE	Antes de la apertura	PROLOGIS	Después del cierre						
		TEAK	Después del cierre						

Bef-mkt: Antes de la apertura  
Aft-mkt: Después del cierre..



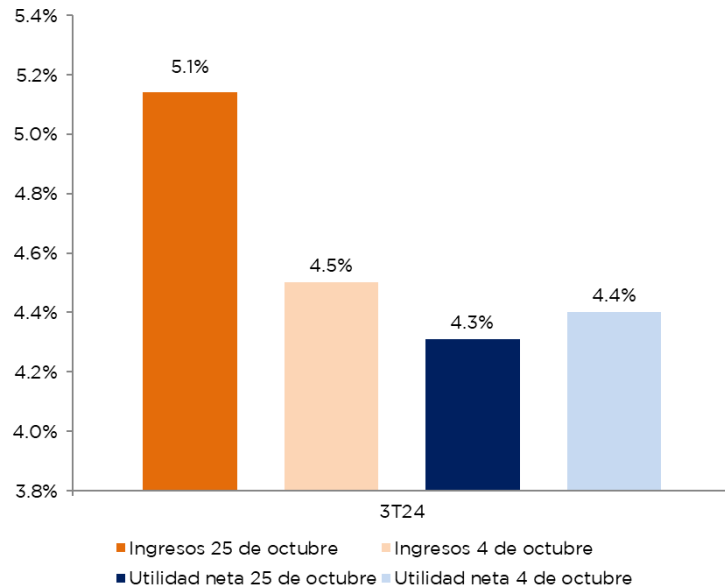
# Renta Variable

## Temporada de reportes corporativos 3T24, S&P 500

- Al 25 de octubre, 36% de las empresas del índice S&P 500 habían presentado resultados. Se espera que los ingresos muestren un crecimiento de +5.1% AaA y que la utilidad neta aumente 4.3% destacando los sectores de: TI, Comunicaciones y Salud. Las expectativas de utilidad neta se han revisado a la baja.

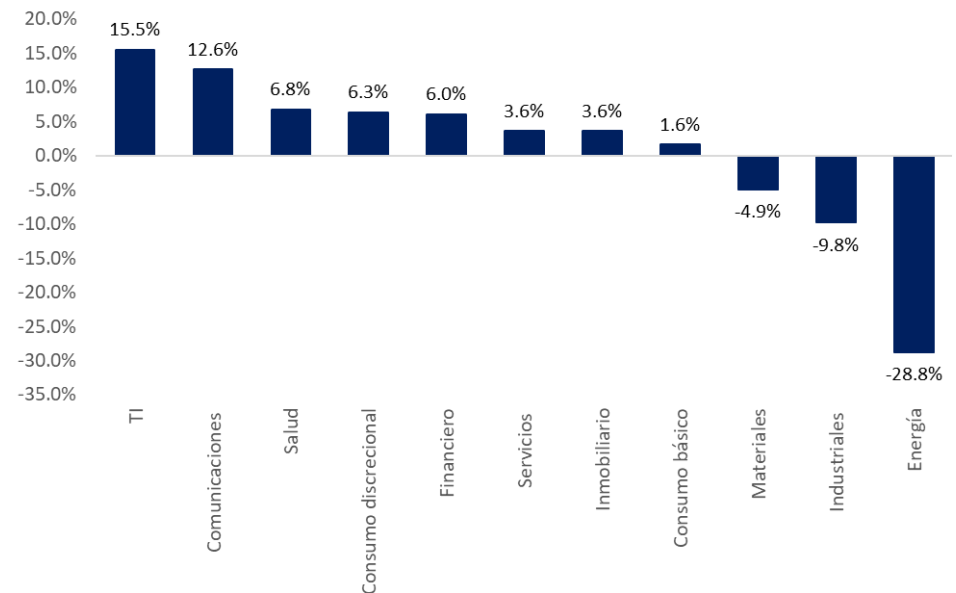
S&P500 expectativas de crecimiento en ingresos y utilidad neta al 3T24

(Var % AaA)

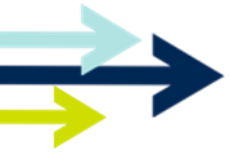


S&P500 expectativas de crecimiento en utilidad neta por sector

(Var % AaA)



Fuente: Bloomberg



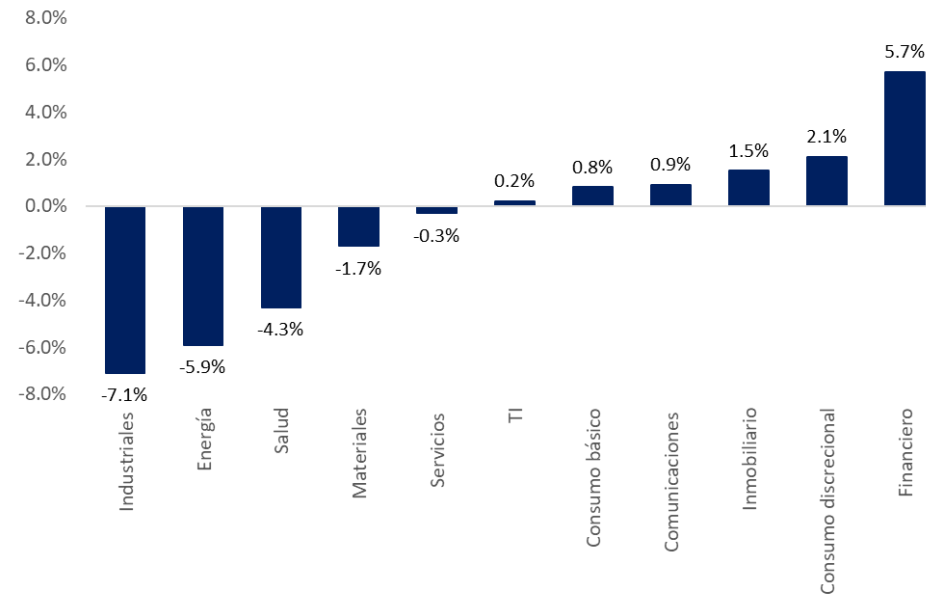
# Renta Variable

## Temporada de reportes corporativos 3T24, S&P 500

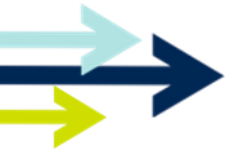
Las expectativas en crecimiento en utilidad neta de los sectores que más se han revisado al alza son las de consumo discrecional y financiero, contrarrestando parcialmente la revisión a la baja del sector industrial y de energía.

Revisión del 04 al 25 de octubre de las expectativas de crecimiento en utilidad neta por sector del S&P 500

(Var en puntos porcentuales)



Fuente: Bloomberg



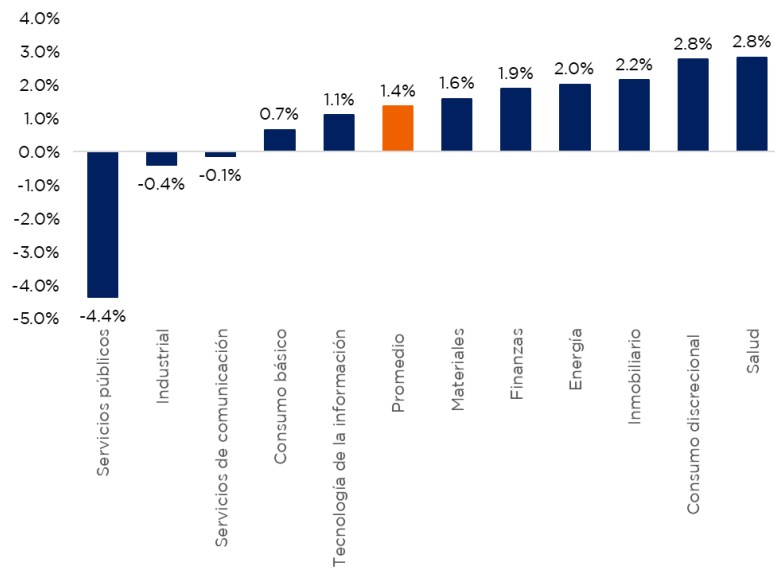
# Renta Variable

## Temporada de reportes corporativos 3T24, S&P 500

- Sobresalen las sorpresas en ingresos en el sector salud y consumo discrecional. En cuanto a la utilidad neta destacan las sorpresas en consumo discrecional y finanzas

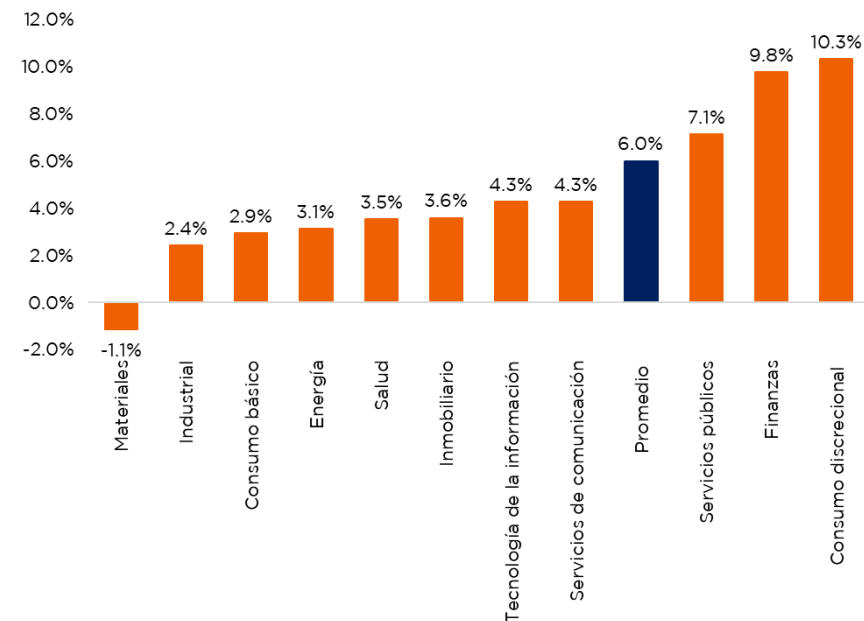
### S&P500 sorpresa en ingresos al 3T24

(Var %)

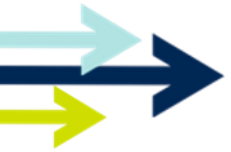


### S&P500 sorpresa en utilidad neta

(Var %)



Fuente: Bloomberg



# Renta Variable

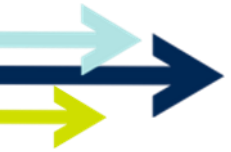
## Calendario de reportes corporativos en Estados Unidos

Del 28 de octubre al 1 de noviembre se esperan reportes financieros de 175 emisoras del S&P 500 y del Nasdaq

Calendario de reportes en EUA (S&P 500 & NASDAQ)

lunes, 28 de octubre de 2024		martes, 29 de octubre de 2024		miércoles, 30 de octubre de 2024		jueves, 31 de octubre de 2024		viernes, 01 de noviembre de 2024	
Emisora	Horario	Emisora	Horario	Emisora	Horario	Emisora	Horario	Emisora	Horario
Waste Management Inc	Aft-mkt	Alphabet Inc	Aft-mkt	Microsoft Corp	Aft-mkt	Apple Inc	Aft-mkt	Exxon Mobil Corp	04:30
Cadence Design Systems Inc	Aft-mkt	Visa Inc	Aft-mkt	Meta Platforms Inc	Aft-mkt	Amazon.com Inc	Aft-mkt	Chevron Corp	Bef-mkt
Ford Motor Co	14:05	McDonald's Corp	Bef-mkt	Eli Lilly & Co	Bef-mkt	Mastercard Inc	Bef-mkt	Airbnb Inc	n.d.
Welltower Inc	Aft-mkt	Pfizer Inc	Bef-mkt	AbbVie Inc	Bef-mkt	Merck & Co Inc	Bef-mkt	Charter Communications Inc	05:00
ON Semiconductor Corp	Bef-mkt	Advanced Micro Devices Inc	Aft-mkt	Caterpillar Inc	04:30	Comcast Corp	Bef-mkt	MercadoLibre Inc	n.d.
SBA Communications Corp	Aft-mkt	Stryker Corp	14:05	Amgen Inc	Aft-mkt	Linde PLC	04:00	Monster Beverage Corp	n.d.
Brown & Brown Inc	Aft-mkt	Mondelez International Inc	14:05	Starbucks Corp	Aft-mkt	Intel Corp	Aft-mkt	Motorola Solutions Inc	n.d.
CenterPoint Energy Inc	Bef-mkt	American Tower Corp	05:00	Booking Holdings Inc	14:00	ConocoPhillips	Bef-mkt	Dominion Energy Inc	Bef-mkt
Regency Centers Corp	Aft-mkt	Chubb Ltd	Aft-mkt	Automatic Data Processing Inc	Bef-mkt	Bristol-Myers Squibb Co	Bef-mkt	Rockwell Automation Inc	n.d.
F5 Inc	Aft-mkt	PayPal Holdings Inc	Bef-mkt	Illinois Tool Works Inc	06:00	Eaton Corp PLC	Bef-mkt	LyondellBasell Industries NV	Bef-mkt
		Ecolab Inc	Bef-mkt	Equinix Inc	Aft-mkt	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Bef-mkt	T Rowe Price Group Inc	05:00
		Phillips 66	Bef-mkt	KLA Corp	Aft-mkt	Cigna Group/The	04:30	Church & Dwight Co Inc	Bef-mkt
		Chipotle Mexican Grill Inc	14:10	Humana Inc	04:30	Altria Group Inc	05:00	Cardinal Health Inc	Bef-mkt
		Republic Services Inc	Aft-mkt	Public Storage	Aft-mkt	Southern Co/The	05:30	PPL Corp	Bef-mkt
		MSCI Inc	Bef-mkt	Hess Corp	Bef-mkt	Intercontinental Exchange Inc	Bef-mkt	Waters Corp	Bef-mkt
		DR Horton Inc	Bef-mkt	MetLife Inc	Aft-mkt	Estee Lauder Cos Inc/The	Bef-mkt	Cboe Global Markets Inc	Bef-mkt

Bef-mkt: Antes de la apertura  
Aft-mkt: Después del cierre..

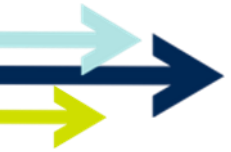


# Cartera modelo fundamental

## Cartera modelo Fundamental semanal

	Ponderación en el índice	Precio 25-oct-24	Variación V-V	Estructura %	Exposición +(-) Cartera al IPC
<b>Aeropuertos</b>					
ASUR B	4.00%	532.86	-3.98%	5.38%	1.38%
GAP B	5.87%	343.83	-0.17%	6.99%	1.12%
<b>Aeropuertos</b>					
GRUMA B	2.41%	345.20	-3.32%	3.29%	0.89%
<b>Controladoras</b>					
ALFA A	1.68%	14.79	0.34%	4.04%	2.36%
<b>Materiales de Construcción</b>					
CEMEX CPO	9.06%	11.94	-0.08%	8.78%	-0.28%
ORBIA *	0.58%	19.05	-3.35%	0.57%	0.00%
<b>Bebidas</b>					
AC *	3.70%	174.09	-3.42%	3.82%	0.12%
FEMSA UBD	8.93%	192.73	-1.04%	11.88%	2.95%
<b>Fibras</b>					
DANHOS 13		20.63	1.38%	1.65%	1.65%
<b>Grupos financieros</b>					
GFNORTE O	9.23%	140.62	-3.87%	10.62%	1.39%
<b>Minería</b>					
GMEXICO B	9.54%	109.90	-0.34%	12.42%	2.88%
<b>Salud</b>					
LAB B	0.62%	25.72	4.64%	1.89%	1.27%
<b>Servicios de activos financieros</b>					
BOLSA A	0.49%	31.99	-6.08%	3.14%	2.66%
<b>Telecomunicaciones y medios</b>					
AMX B	9.05%	16.64	-2.40%	11.11%	2.05%
<b>Tiendas de autoservicio</b>					
LACOMER UBC	0.33%	36.60	-3.38%	1.86%	1.53%
WALMEX *	8.25%	57.08	-4.56%	8.18%	-0.07%
<b>Tiendas departamentales</b>					
LIVEPOL C-1	0.73%	105.86	-7.21%	2.01%	1.29%
<b>Transportes</b>					
VOLAR A		14.16	-0.07%	2.35%	2.35%
<b>Rendimiento semanal</b>					
Cartera				-1.88%	
IPC		51,784.32		-2.34%	
<b>Rendimiento acumulado</b>					
Cartera				-4.83%	
IPC				-9.76%	

La volatilidad de la cartera modelo (Beta) se ubicó en 0.78. Por su parte, el valor en riesgo (VaR) se ubicó en 2.12%. Las emisoras que más contribuyeron a incrementar el riesgo fueron GFNORTEO.MX y WALMEX.MX.



# “Favoritas” de Análisis Fundamental (Top Picks)

Emisora	Precio actual	VI esperado (12m)	Rendimiento potencial	Rendimiento en la semana	Desempeño semanal vs. <i>benchmark</i> (S&P/BMV IPC)	Rendimiento desde su inclusión en la lista	Desempeño desde inclusión vs. <i>benchmark</i> (S&P/BMV IPC)
ALFA A	14.79	17.70	19.7%	0.3%	2.7 p.p.	5.6%	15.5 p.p.
ASUR B	532.86	608.00	14.1%	-4.0%	-1.6 p.p.	-8.4%	2.1 p.p.
BOLSA A	31.99	37.00	15.7%	-6.1%	-3.7 p.p.	2.4%	5.3 p.p.
FEMSA UBD	192.73	250.00	29.7%	-1.0%	1.3 p.p.	-13.8%	-3.9 p.p.
GAP B	343.83	409.00	19.0%	-0.2%	2.2 p.p.	-2.7%	-0.5 p.p.
GFNORTE O	140.62	197.00	40.1%	-3.9%	-1.5 p.p.	-18.0%	-8.1 p.p.
GRUMA B	345.20	391.00	13.3%	-3.3%	-1.0 p.p.	-1.7%	-1.2 p.p.
LAB B	25.72	24.00	-6.7%	4.6%	7.0 p.p.	68.5%	77.1 p.p.
LACOMER UBC	36.60	48.00	31.1%	-3.4%	-1.0 p.p.	-7.2%	-5.0 p.p.
LIVEPOL C-1	105.86	167.00	57.8%	-7.2%	-4.9 p.p.	-24.8%	-16.2 p.p.
VOLAR A	14.16	26.00	83.6%	-0.1%	2.3 p.p.	-10.3%	-0.3 p.p.
WALMEX *	57.08	74.00	29.6%	-4.6%	-2.2 p.p.	-19.3%	-9.4 p.p.
<i>Promedio</i>					0.0 p.p.		4.6 p.p.

Fuente: Elaboración propia con información de Sibolsa y estimados Vectoranálisis. Los rendimientos no incluyen dividendos, si es que fuera el caso.

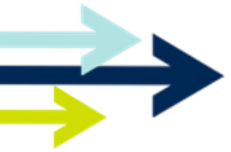
**Cambios de Recomendación y/o VI: no tuvimos cambios en la semana**



## Renta fija y Cambios

Ricardo Bravo





# Renta Fija y Cambios

## Hechos:

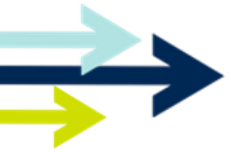
- Se dieron a conocer los PMI de manufactura, servicios y compuesto en Estados Unidos por arriba de lo esperado por el mercado
- En México se publicó el índice de actividad económica del IGA por debajo de lo esperado, mientras que la inflación se ubicó por arriba de las expectativas del mercado
- Los momios de las casas de apuestas y las encuestas continúan favoreciendo marginalmente a Donald Trump para ganar la presidencia en Estados Unidos

## Efectos en los activos financieros:

- La curva de bonos en Estados Unidos presentó una dinámica negativa con incrementos generalizados a lo largo de la curva de rendimientos

## Aspectos para monitorear en la semana:

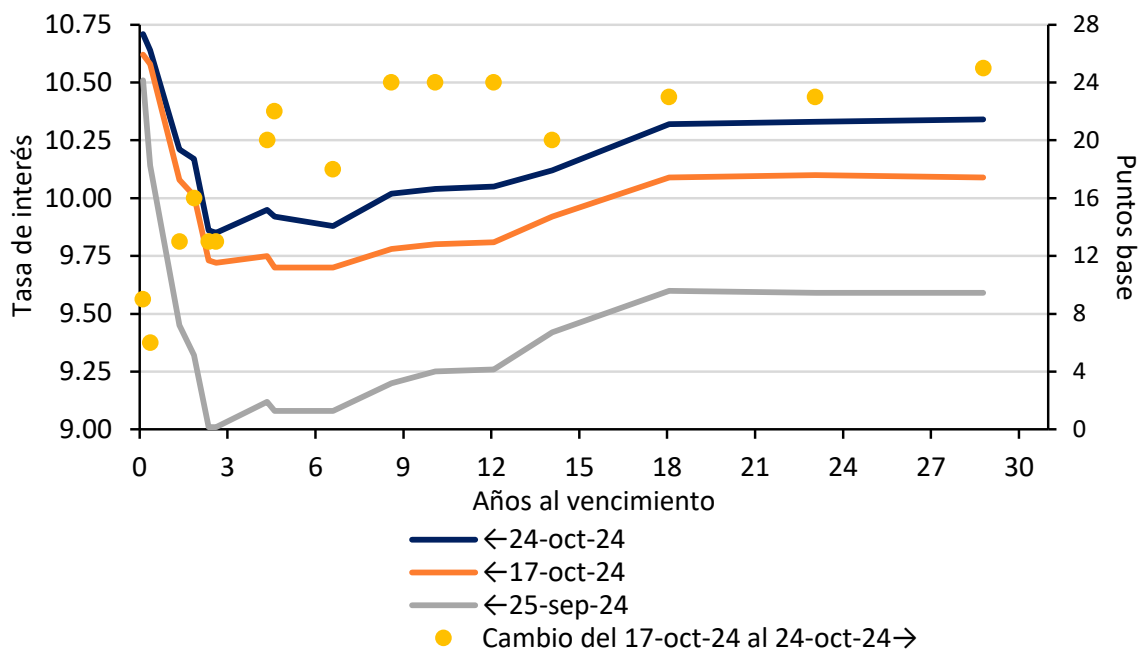
- En Estados Unidos destaca la publicación del índice de confianza del consumidor, el cambio en la nómina de ADP y en la nómina no agrícola, el índice de gasto en el consumo personal, el PIB del tercer trimestre del año, la tasa de desempleo, el PMI e ISM de manufactura y datos de empleo y de vivienda
- En México resalta la publicación del PIB del tercer trimestre del año, la tasa de desempleo y el PMI de manufactura



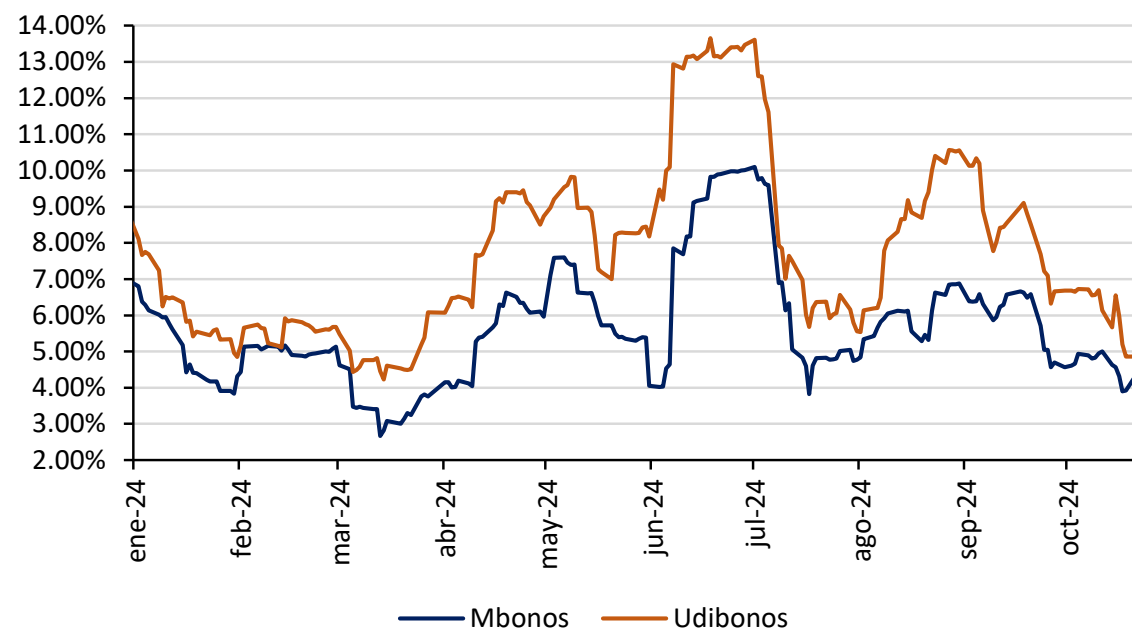
# Renta Fija y Cambios

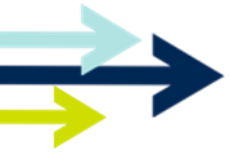
➤ El mercado de renta fija local presentó una dinámica de negativa con incrementos de hasta 25 puntos base, en un entorno en donde ha incrementado la volatilidad de las tasas de interés.

## Curva de rendimientos de bonos gubernamentales a tasa nominal



## Diferencial entre los Mbonos y los bonos del Tesoro a plazos seleccionados

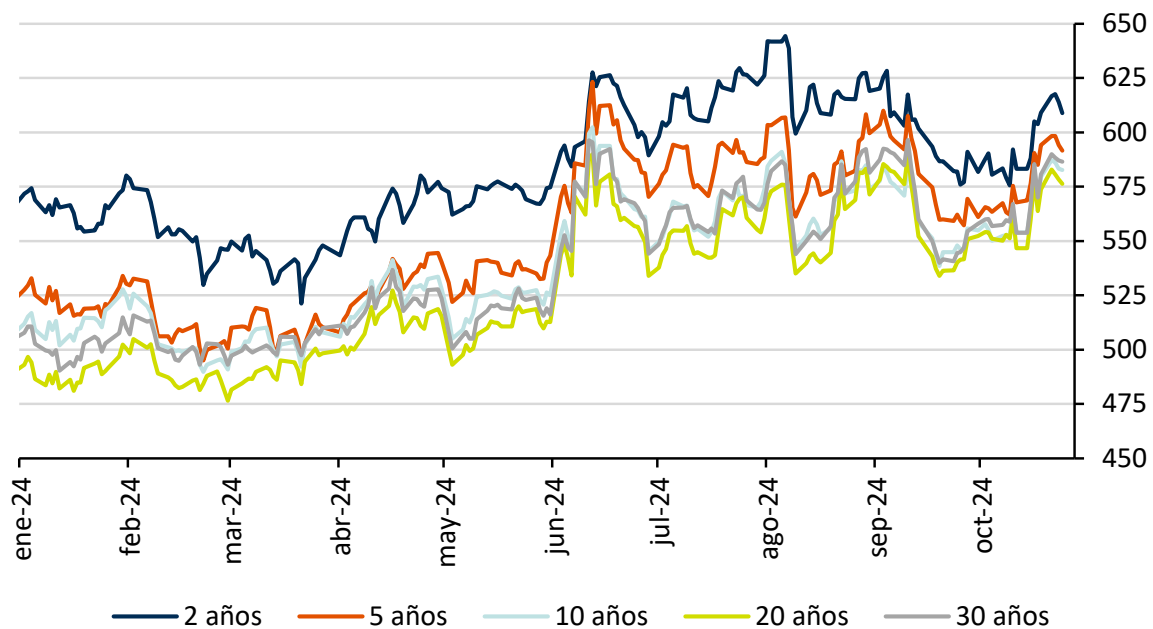




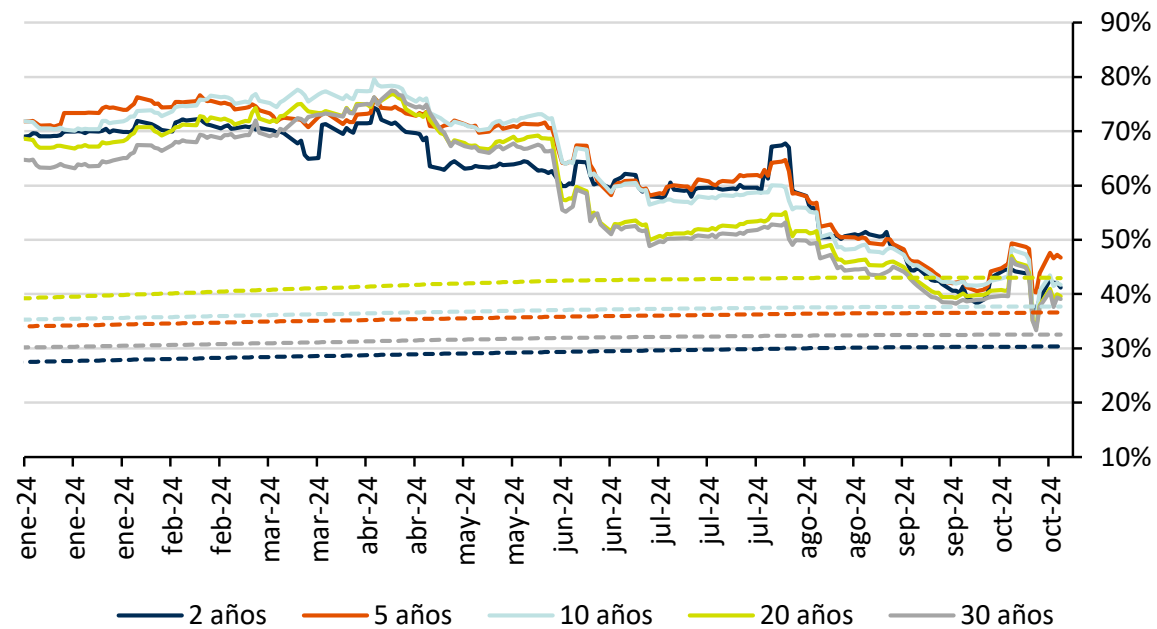
# Renta Fija y Cambios

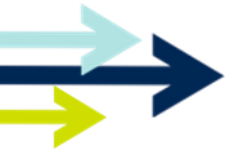
- Estos movimientos ampliaron marginalmente los diferenciales contra los bonos del Tesoro, mientras que hubo un incremento en la correlación en los activos de cara a las elecciones de Estados Unidos.

### Diferencial entre los Mbonos y los bonos del Tesoro a plazos seleccionados



### Correlación entre los Mbonos y los bonos del Tesoro a plazos seleccionados

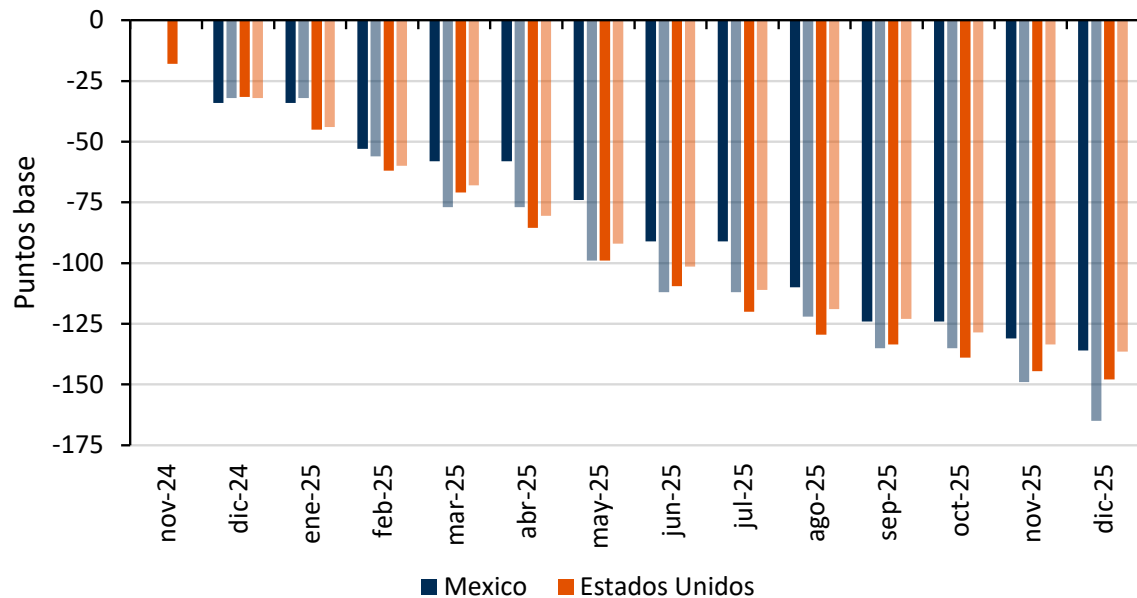




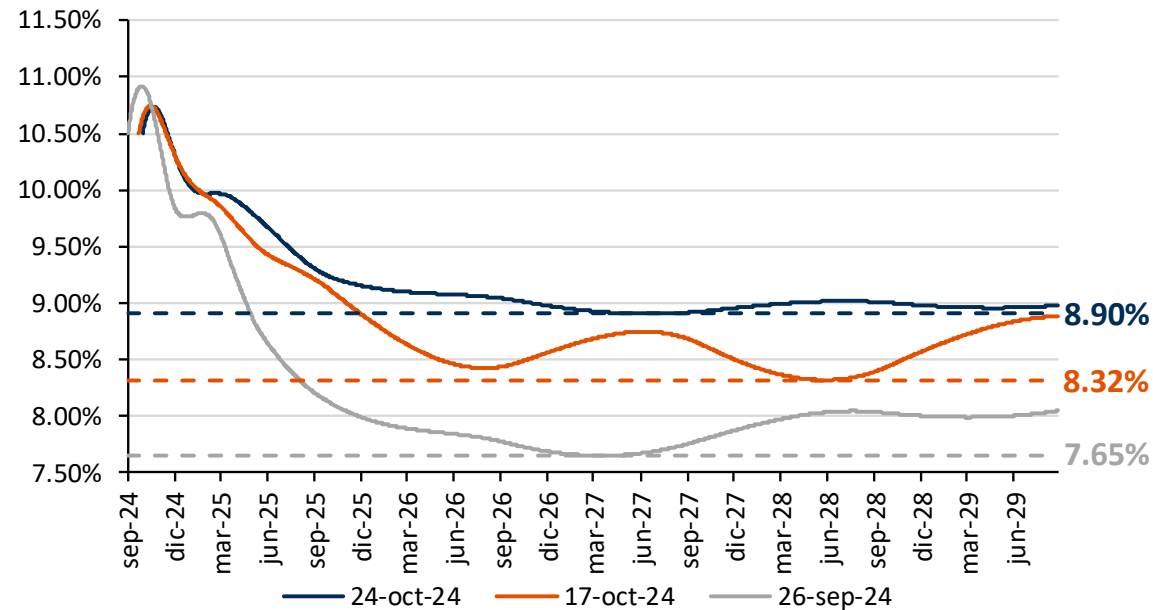
# Renta Fija y Cambios

- Las tasas de política monetaria implícitas en los instrumentos de mercado en México se revisaron al alza, por segunda semana consecutiva, y continúan esperando un ciclo de recortes más gradual a lo incorporado previamente.

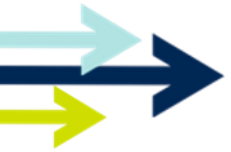
## Expectativas de tasas de política monetaria a cierre de mes en México y en Estados Unidos



## Trayectoria implícita de política monetaria en los swaps de TIEE



Nota: La línea horizontal punteada hace referencia a la tasa mínima en un horizonte de 5 años.



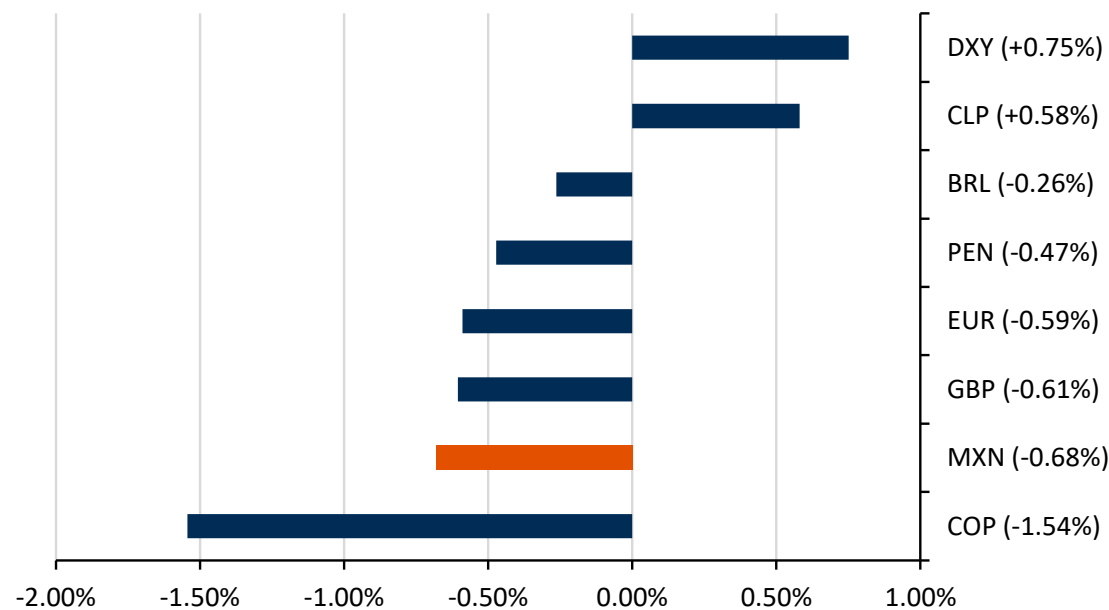
# Renta Fija y Cambios

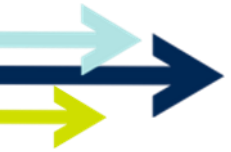
El peso mexicano presentó una depreciación siendo la segunda divisa de peor desempeño en el complejo de países emergentes en un entorno de fortaleza del dólar. El peso operó en un rango de 31 centavos entre 19.76 y 20.07 pesos por dólar.

### Desempeño histórico del peso mexicano



### Desempeño semanal de una canasta de divisas seleccionadas

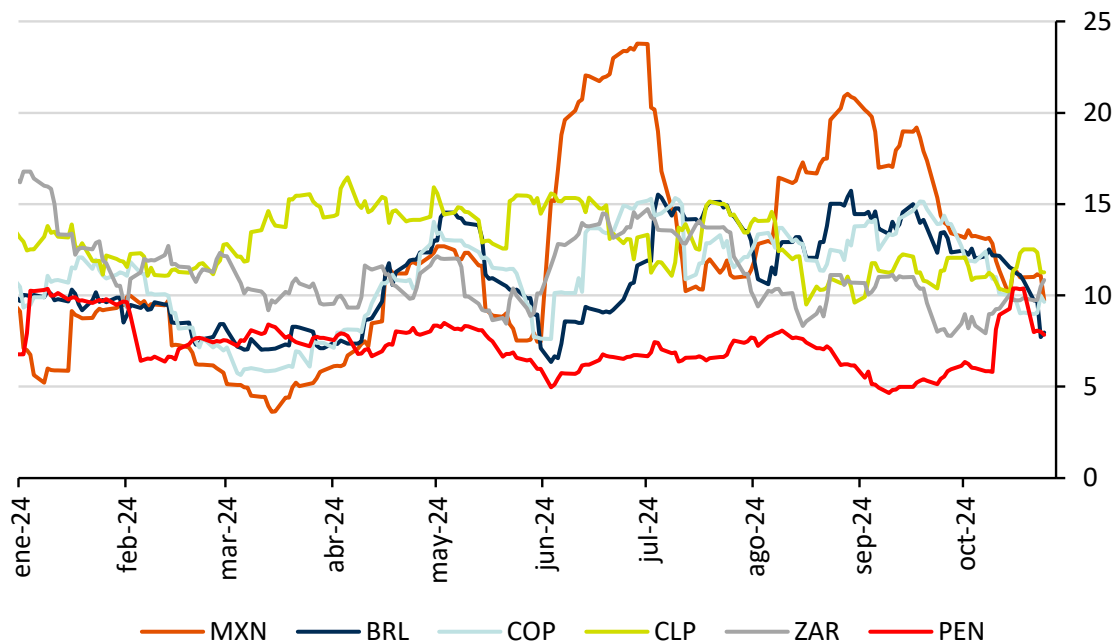




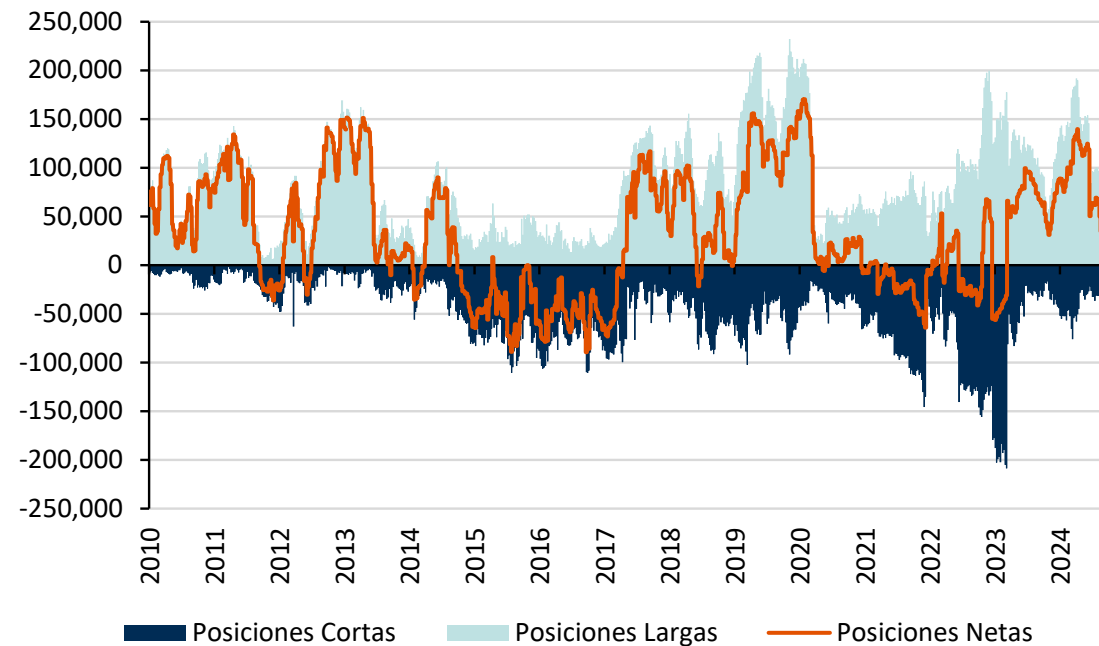
# Renta Fija y Cambios

- Cabe mencionar que se ha observado una disminución importante en la divisa nacional en las ultimas semanas, mientras que el posicionamiento es neutro previo a las elecciones en Estados Unidos.

## Volatilidad observada a un mes de divisas seleccionadas



## Posición especulativa en los futuros cambiarios del peso mexicano en el CME

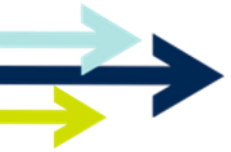


# Economía internacional

Alejandro Arellano Best Castro







# Estados Unidos:

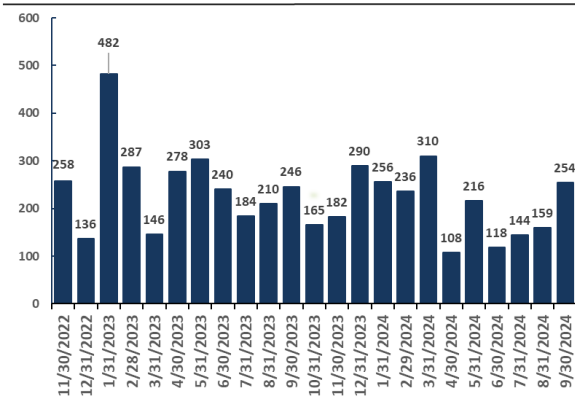
## Nómina no agrícola

- ✔ La expectativa es que la nómina no agrícola haya crecido en 135 mil empleos durante octubre debajo de los 254 mil del mes previo.
- ✔ Se espera que la tasa de desempleo permanezca en 4.1% y que los ingresos promedio por hora hayan aumentado en 4.0% AaA, igual que el mes anterior.

## JOLTS

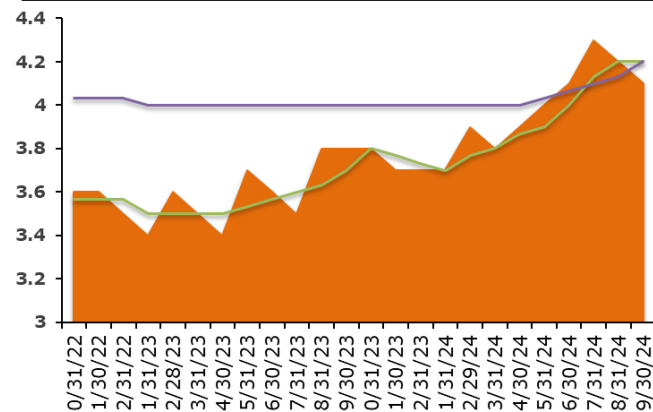
- ✔ Se espera que las vacantes laborales se moderen, de 8.040 millones a 7.900 millones en septiembre.

EEUU: Nómina no agrícolas (Variación mensual, miles)



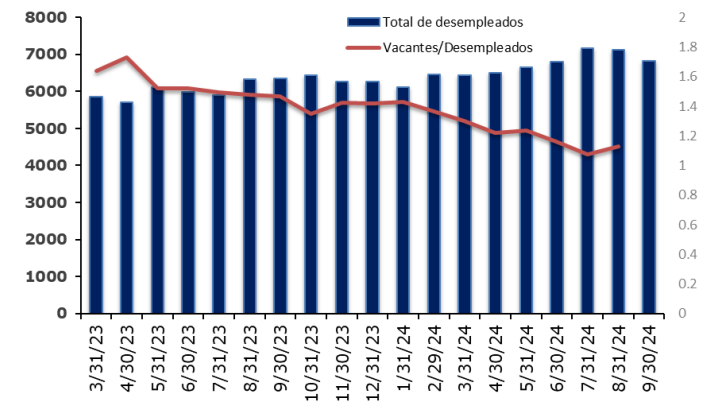
Fuente: Reuters

EEUU: Tasa de desempleo (Porcentaje)

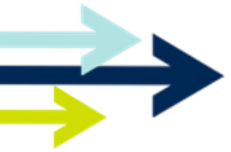


Fuente: Reuters y Vector Análisis

EEUU: Total de desempleados y Vacantes/Desempleados



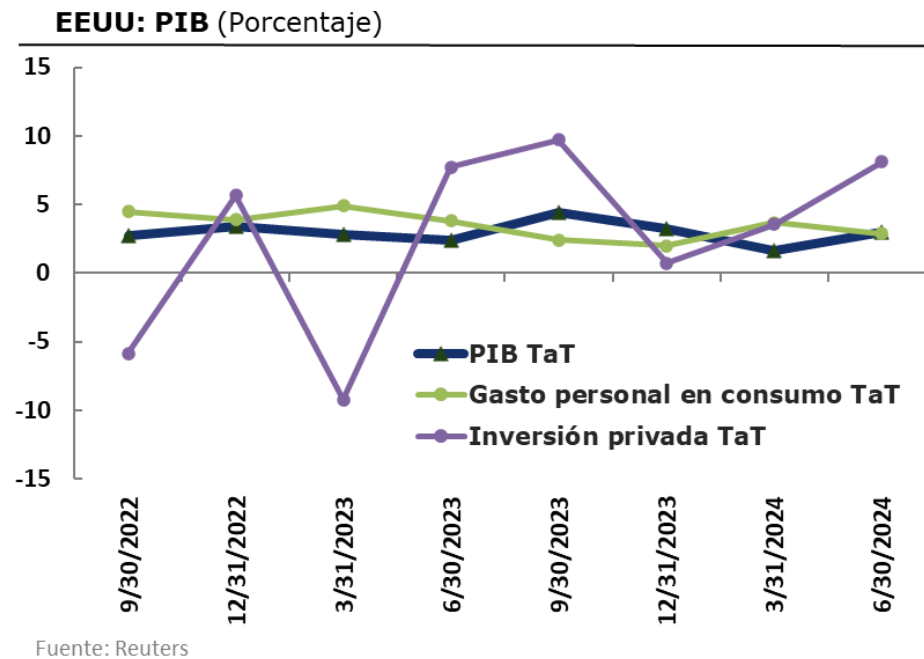
Fuente: Reuters

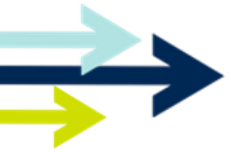


# Estados Unidos:

## PIB

- Se publicará el primer estimado del PIB del tercer trimestre del año.
- La expectativa del mercado es que mantenga el sólido crecimiento de 3.0% TaT a tasa anual del trimestre previo; mientras que el GDPNow de la Fed de Atlanta apunta a un incremento de 3.4%.



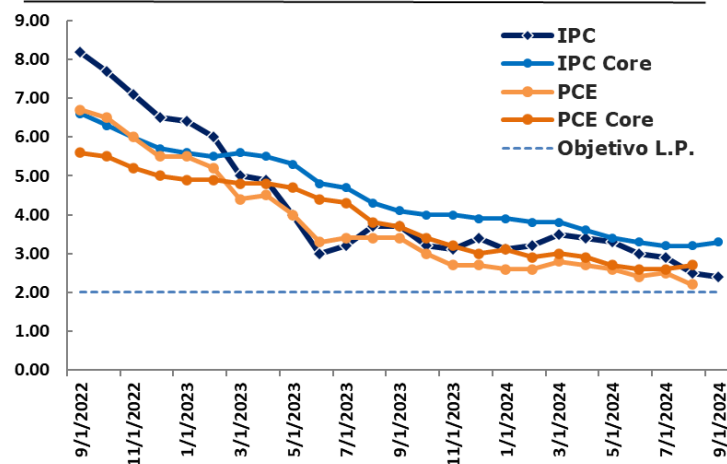


# Estados Unidos:

## PCE

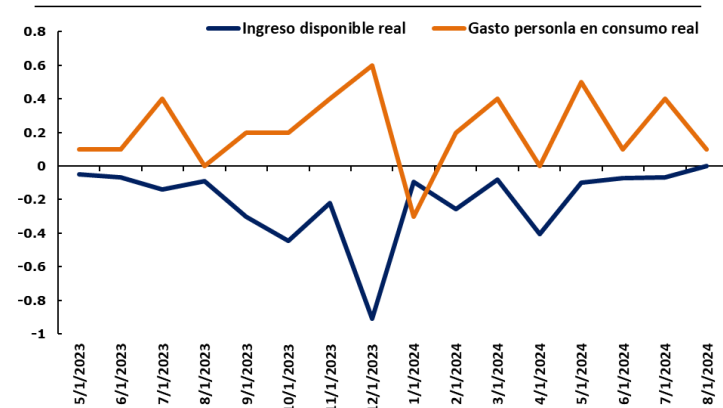
- Se espera que el índice de precios haya crecido en 0.2% MaM y 2.1% AaA en septiembre, luego de que aumentara en 0.1% MaM y 2.2% AaA.
- Sobre el core, la expectativa es que haya crecido en 0.3% MaM y 2.6% AaA, frente al 0.1% MaM y 2.1% AaA del mes previo.
- La expectativa es que el gasto personal en consumo y el ingreso personal hayan crecido en 0.4% MaM arriba del 0.2% MaM de agosto.

EEUU: Inflación (Porcentaje, variación interanual)

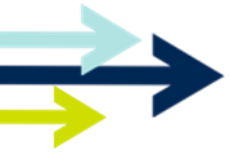


Fuente: Reuters

EEUU: Ingreso disponible y gasto en consumo personal real (Porcentaje, variación mensual)



Fuente: Reuters

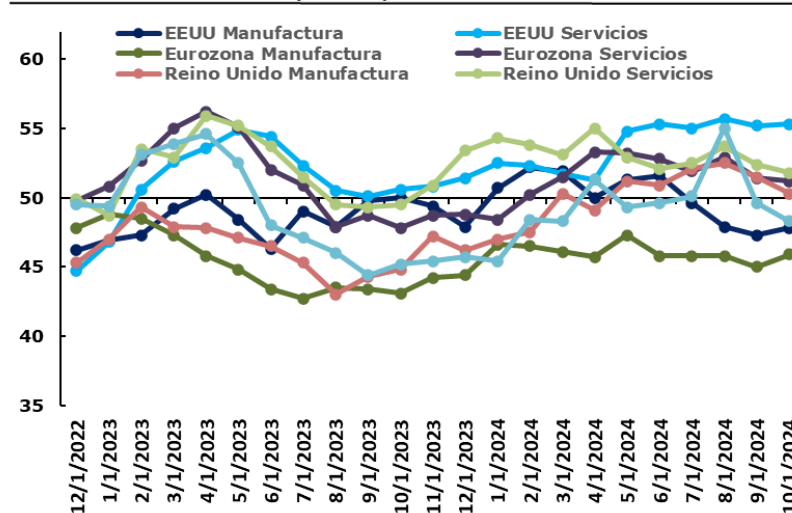


# Internacional:

## PMI

- En EE. UU. el PMI de Manufactura aumentó de 47.3 en septiembre a 47.8 en octubre (47.5 esperado); y el PMI de Servicios mejoró marginalmente, de 55.2 a 55.3 (55.0 esperado).
- En la Eurozona, el PMI preliminar de Manufactura habría mejorado de 45.0 en septiembre a 45.9 en octubre (45.1 esperado); el PMI de Servicios habría caído de 51.4 a 51.2 (51.5 esperado).
- En el Reino Unido el PMI de Manufactura disminuyó de 51.5 en septiembre a 50.3 en octubre. Se esperaba que se mantuviera en 51.5. El PMI de Servicios disminuyó de 52.4 a 51.8, debajo del 52.3 esperado. Este es su menor nivel en once meses.

**Internacional: PMI (Índice)**

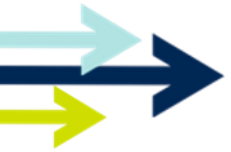


Fuente: Reuters

# Economía de México

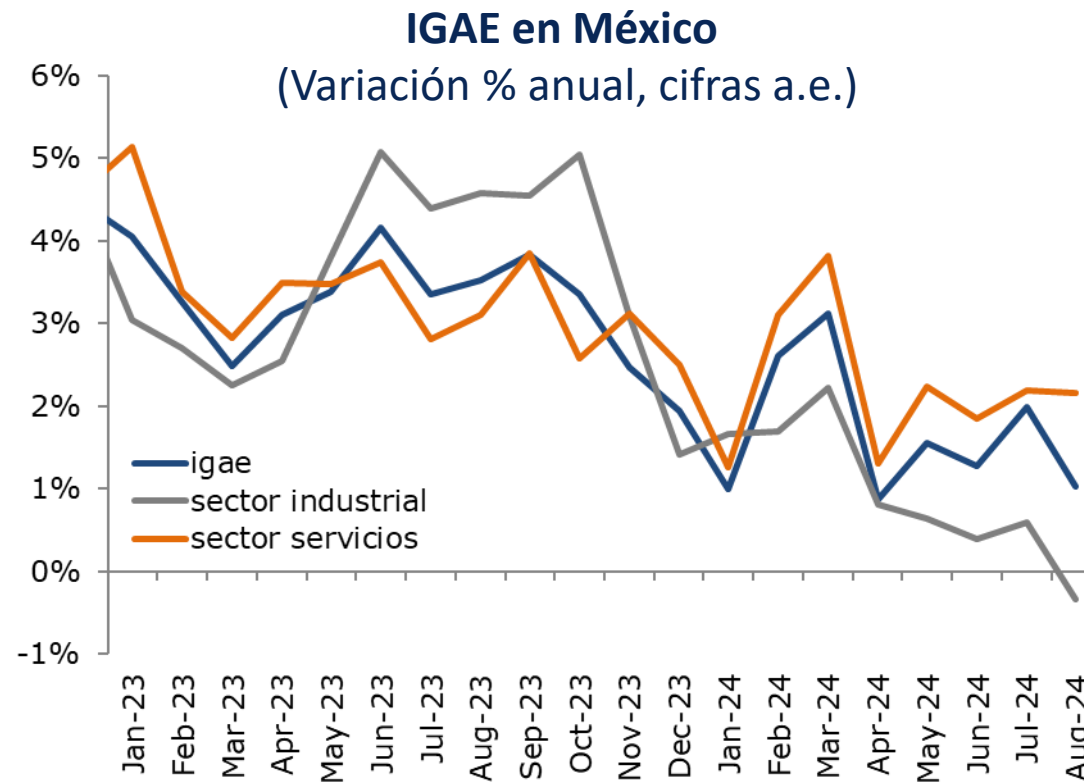
Luis Adrián Muñiz

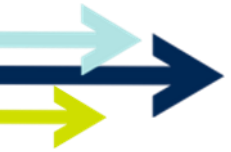




# México: IGAE

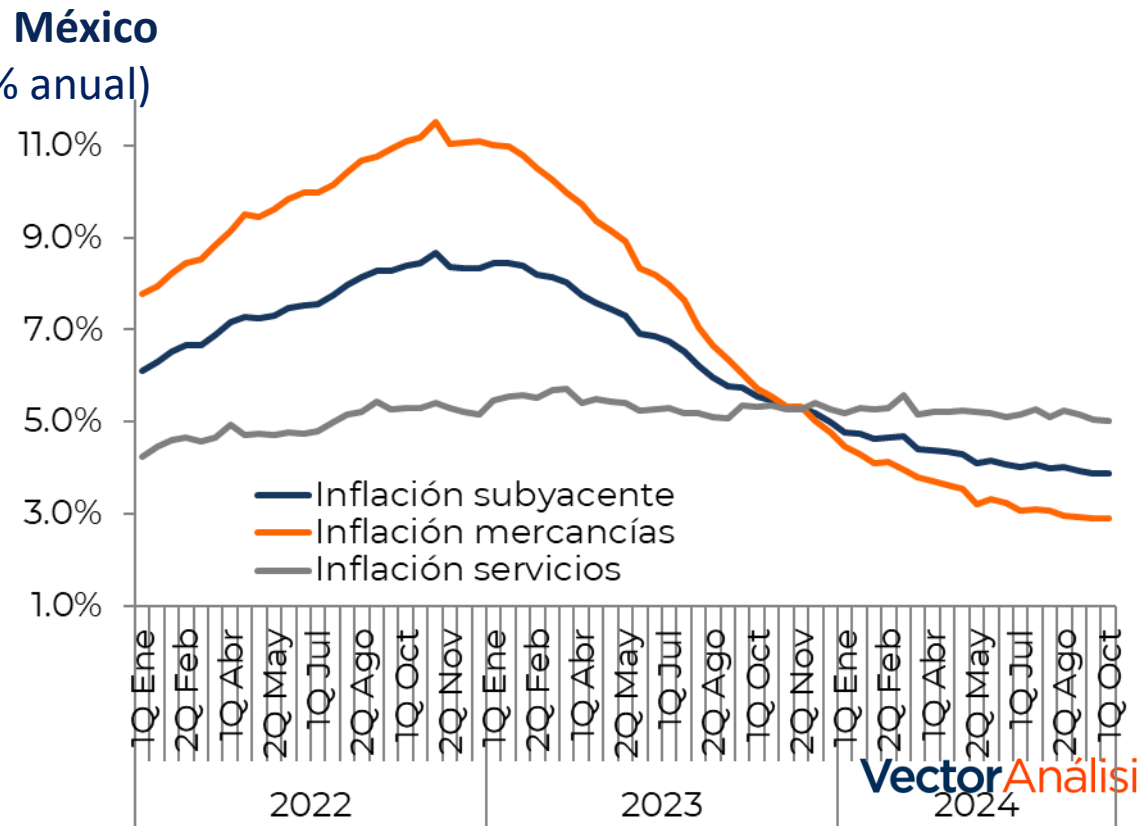
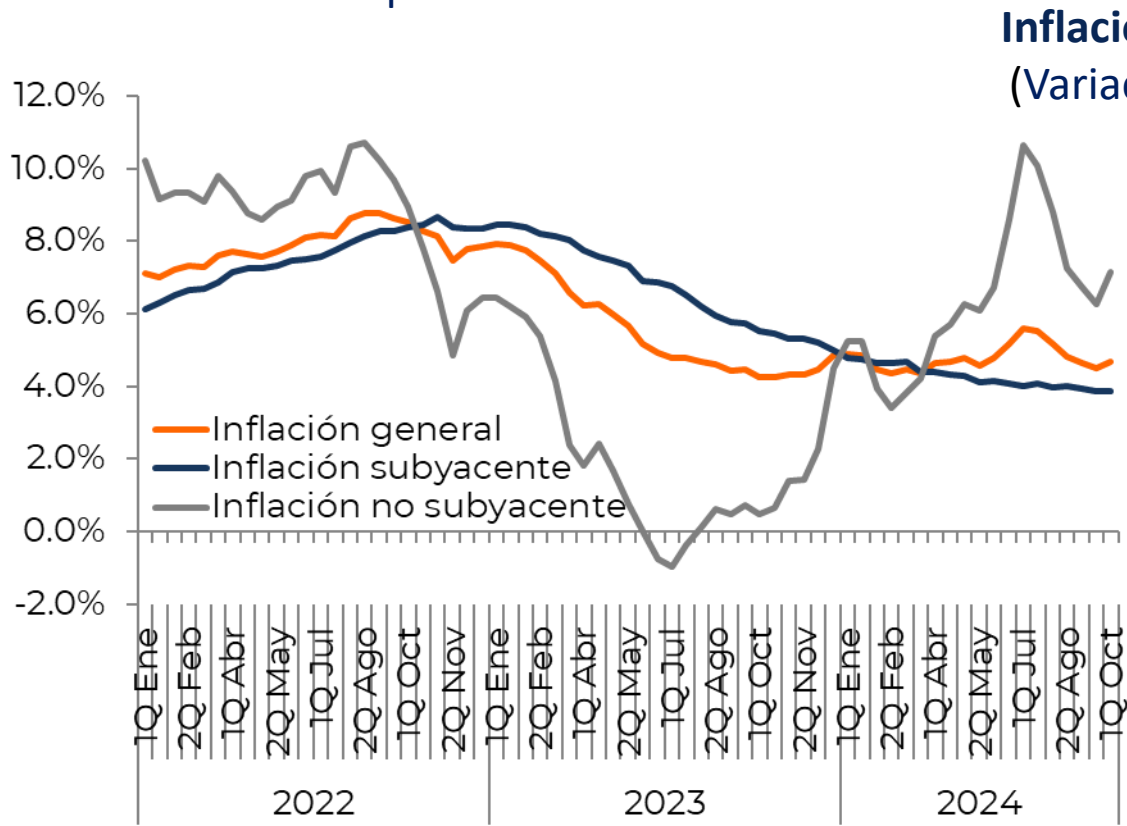
- La economía mexicana creció 0.4% YoY en agosto, sorprendiendo negativamente la expectativa del mercado (0.8%). Tanto el sector industrial, como el agropecuario retrocedieron de manera anual, en tanto que los servicios avanzaron 1.3%, desacelerándose. De manera mensual el IGAE cayó -0.3% SA, manteniendo su tendencia de baja. Cifras débiles de crecimiento económico durante agosto, que confirman el periodo de desaceleración por el que atraviesa la economía mexicana. En adelante esperamos que esta dinámica continúe y que el PIB de 2024 avance a lo más 1.8 por ciento, al menos hasta que conozcamos las cifras oportunas del tercer trimestre del año.

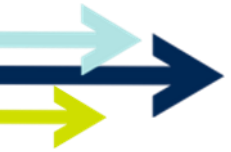




# México: Inflación

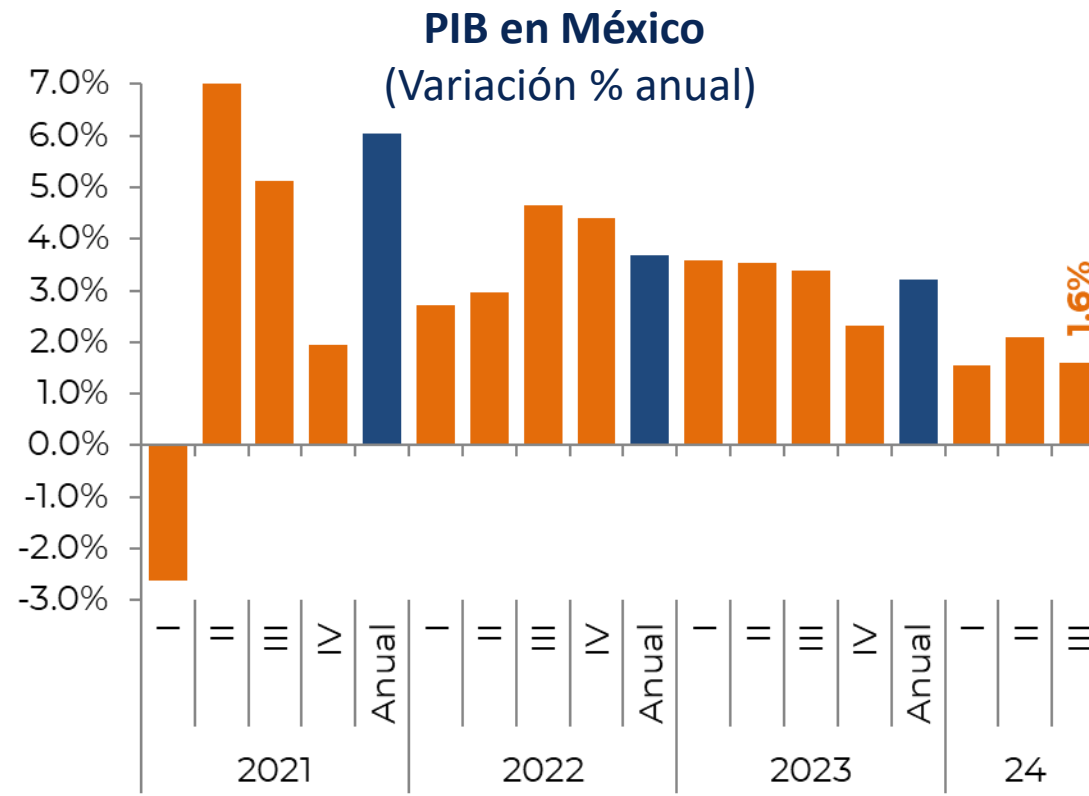
La inflación de la 1Q oct fue de 0.43%, superior a la esperada (0.39%). A tasa anual, la inflación general se aceleró de 4.50 a 4.69%. Por el lado de los precios subyacentes, la inflación quincenal fue de 0.23% y de 3.87% en su medición anual, también por arriba de lo esperado. Durante el periodo se observaron alzas en los precios de la electricidad y en algunos agropecuarios. Las cifras de inflación serán tomadas por el mercado como ligeramente negativas. En adelante, esperamos que la tendencia de baja se retome, y que al cierre del año se observe una inflación general de entre 4.2 y 4.4 por ciento. El espacio para que la tasa de referencia disminuya en los meses próximos continúa.





# México: PIB

- Se da a conocer la medición oportuna del PIB para el 3T 2024. Esperamos un crecimiento de 1.6% YoY, que se compara desfavorablemente con el ritmo observado el trimestre previo, con cifras originales. A su interior, sería el sector industrial el componente con la mayor desaceleración debido a afectaciones en manufactura y caídas en la construcción y minería. Los servicios continuarían mostrando avances en torno al dos por ciento anual promedio. En sus cifras ajustadas por estacionalidad, esperamos un crecimiento trimestral del PIB de 0.8 por ciento, y uno anual entorno al 1 por ciento, lo que mantendría el ritmo de actividad económica en una senda de franca debilidad de cara al cierre de año y 2025.



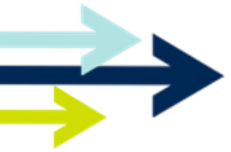




# México: Esta semana también...

▾ Esta semana también se publica:

- Balanza comercial de septiembre.
- Balance público de septiembre.
- PMI's de octubre.
- Encuesta de mercado de Banco de México de octubre.



# Renta Variable

Invitación WEBINAR

Martes 29 de octubre 16:00 hrs México. <https://webcast.investorcloud.net/vector/index.html>

VectorAnálisis

EFECTOS DE LAS  
**ELECCIONES DE EE.UU.**  
**EN LA ECONOMÍA**  
Y MERCADOS DE MÉXICO

Con **Rodolfo Navarrete**, Chief Economist Officer y **Marco Antonio Montañez**, Director de Análisis y Estrategia de Inversión

FECHA/HORA

29 de octubre / 4:00 pm

¡Pega este enlace en tu navegador!

<https://webcast.investorcloud.net/vector>