

Panorama Matutino

02 de Septiembre de 2024

 Análisis Económico,
 Cambiario y Bursátil.

Economía

- En la Eurozona, el PMI manufacturero de la región aumentó a 45.8 en agosto, desde el 45.6 previo y superó el estimado de una lectura lineal.
- En México, se dará a conocer el PMI Manufacturero IMEF del mes de agosto.
- Francois Villeroy, miembro del BCE, destacó que sería oportuno recortar la tasa en septiembre, ya que persiste el riesgo de no alcanzar su objetivo de inflación si se espera demasiado.
- En Alemania, las elecciones estatales han complicado el panorama político, Alternativa para Alemania (AfD) se convirtió en el primer partido de extrema derecha en ganar una elección legislativa estatal en Alemania desde la Segunda Guerra Mundial.

Mercado global

- Mercados accionarios en EUA cerrados por el feriado del Día del Trabajo. Adicionalmente, los mercados extrabursátiles y el mercado de bonos de EUA también estarán cerrados.
- En agosto, el Nasdaq, S&P y Dow Jones presentaron avances de 0.6%, 2.3% y 1.8%, acumulando en el año rendimientos en el Nasdaq, S&P y Dow Jones de 18.0%, 18.4% y 10.3% respectivamente.

Mercado local

- Durante el mes de agosto, el S&P/BMV IPyC registró una caída en dólares y pesos de -5.9% y -0.3% (en el año registra caídas de -20.5% y -7.8% respectivamente).
- Grupo Bimbo adquirió las marcas Wickbold y Seven Boys, con cuatro plantas ubicadas en la región sur de Brasil. Dicha operación aún se encuentra sujeta a las autorizaciones regulatorias correspondientes.
- Peñoles, se dio a conocer que en Minera Tizapa, dio inicio un paro de operaciones por tiempo indefinido, debido al emplazamiento a huelga promovido por el Sindicato de Trabajadores Mineros.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
	USD	Mercados cerrados por el Día del Trabajo			
01:50	EUR	PMI Manufacturero de Francia (AgoF)	43.9	42.1	42.1
01:55	EUR	PMI Manufacturero de Alemania (AgoF)	42.4	42.1	42.1
02:00	EUR	PMI Manufacturero de la Eurozona (AgoF)	45.8	45.6	45.6
02:30	GBP	PMI Manufacturero (AgoF)	52.5	52.5	52.5
09:00	MXN	PMI Manufacturero S&P (Ago)	--	--	49.6
09:00	MXN	Remesas familiares (Jul)	--	\$5992.7m	\$6213.2m
09:00	MXN	Encuesta de expectativas Banxico			
12:00	MXN	PMI manufacturero IMEF (Ago)	--	--	47.1
12:00	MXN	PMI no manufacturero IMEF (Ago)	--	--	50.9

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinag@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra.- Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm 5\%$ el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.