

Perspectiva semanal

[Banxico corta la tasa de interés en medio de un repunte de inflación](#)

Calendario de indicadores

Semana que inicia

[En México](#)
[En EUA](#)

Semana que concluyó

[En México:](#)
[Inflación](#)
[Empleo IMSS](#)
[Industria Automotriz](#)
[Actividad Industrial](#)
[En EUA](#)
[En el mundo](#)

Mercados

[Mercado de Valores](#)
[Divisas](#)
[Metales](#)
[Emisoras que componen el S&P BMV IPC](#)
[Emisoras que componen el DJI](#)
[Pronósticos](#)



Banxico corta la tasa de interés en medio de un repunte de inflación y una mayor volatilidad

El jueves, en una votación dividida, la Junta de Gobierno del Banco de México optó por un corte de 25 puntos base en la tasa objetivo, a 10.75%. La gobernadora Rodríguez, junto con los subgobernadores Borja y Mejía votaron a favor del corte, mientras los subgobernadores Espinosa y Heath votaron por mantener sin cambio la tasa. Al mismo tiempo, la junta de gobierno revisó al alza las expectativas de inflación general para los siguientes trimestres de nuevo, previendo converger todavía a 3.0% a final de 2025. El pronóstico de inflación subyacente bajó marginalmente para el trimestre en curso, mientras se mantuvo sin cambio para el resto del horizonte de pronóstico.

El comunicado destacó que la junta de gobierno “consideró la naturaleza de los choques que han afectado al componente no subyacente y la previsión de que sus efectos sobre la inflación general se disipen en los siguientes trimestres”. Además, el tono del comunicado mostró un sesgo acomodaticio, al mencionar que “hacia adelante, prevé que el entorno inflacionario permita discutir ajuste en la tasa de referencia”. Mencionó también que tomará en cuenta la perspectiva de que los choques globales desvanezcan, y una debilidad en la actividad económica.

Los riesgos al alza mencionados fueron: persistencia de la inflación subyacente; mayor depreciación cambiaria; mayores presiones de costos, afectaciones climáticas, y escalamiento de conflictos geopolíticos. A la baja, la junta de gobierno mencionó los siguientes riesgos: una actividad económica menor a la anticipada; un menor traspaso de algunas presiones de costos; y que el efecto de la depreciación del tipo de cambio sea menor al anticipado. Al respecto, destacamos que, de acuerdo, a los datos publicados hoy sobre la inflación de julio, la inflación general superó las expectativas en 5.57% anual (5.51% esperado), ante mayores aumentos en los precios de agropecuarios. Sin embargo, el componente de servicios, que no ha logrado bajar la barrera del 5.0%, aceleró de nuevo, a 5.22%, con incrementos en sus tres subcomponentes (vivienda, educación, y otros servicios), siendo estos los componentes que han observado una mayor rigidez a desacelerar, sin señales claras de un cambio en su comportamiento.

En nuestra opinión, creemos que el panorama enfrenta un mayor grado de incertidumbre, tanto por factores internacionales, como el aumento de la tasa por parte del Banco de Japón, temores de recesión en EE.UU., junto con sus próximas elecciones y el aumento en las tensiones en Medio Oriente, así como por factores locales, como el desarrollo de las reformas constitucionales planeadas para el siguiente periodo legislativo, la postura fiscal del siguiente año, las afectaciones climáticas, y problemas de inseguridad, mismos que podrían contrarrestar el efecto de una menor actividad económica en la inflación. A pesar de ello, creemos que la Junta de Gobierno seguirá con una postura acomodaticia, dando pie a por lo menos un recorte más durante el año. Al parecer, la junta de gobierno considera que el nivel de tasa no tiene incidencia sobre los choques de oferta en la inflación no subyacente, por lo que continuar con los recortes sigue bajo la mesa. No obstante, en nuestra opinión, los mensajes acomodaticios de miembros de la Junta de Gobierno contrastan con la continua revisión al alza de los pronósticos de inflación y el aumento por los precios por encima de las expectativas. Mantener una postura relajada en medio de continuos aumentos en los pronósticos podría poner en duda el compromiso del Banco de México por alcanzar el objetivo de inflación y su capacidad para hacer frente al objetivo de estabilidad de precios.

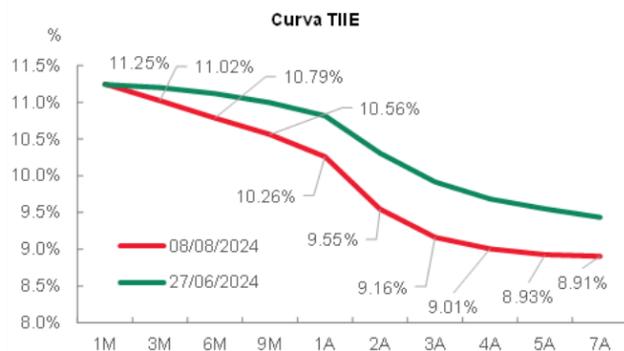
El peso se fortaleció luego de la decisión de Banxico, llegando a cotizar hasta en \$18.87, reaccionando a un comunicado más dovish de lo previsto, luego de que las últimas semanas se ha visto presionado por la volatilidad en los mercados internacionales. La curva de TIIE se ha observado consistentemente a la baja en todos sus nodos desde la reunión pasada, ante una expectativa de tasas menores, al igual que la curva de tasas implícitas que descuenta otro recorte en su nodo a 3 meses.

Pronósticos de Banxico de la Inflación General y Subyacente

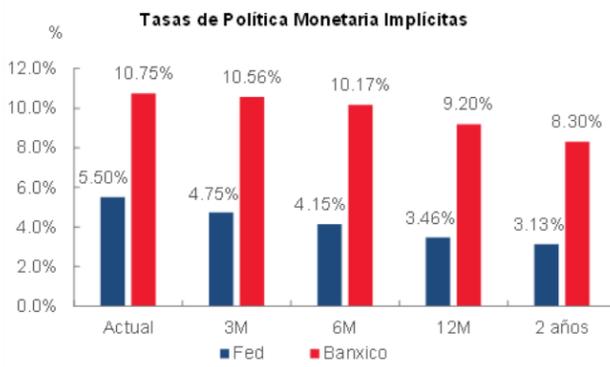
Variación anual promedio por trimestre

Inflación General												
	23T3	23T4	24T1	24T2	24T3	24T4	25T1	25T2	25T3	25T4	26T1	26T2
Escenario Actual Agosto. 24	4.6%	4.4%	4.6%	4.8%	5.2%	4.4%	3.7%	3.3%	3.1%	3.0%	3.0%	3.0%
Escenario Previo Junio. 24	4.6%	4.4%	4.6%	4.7%	4.5%	4.0%	3.5%	3.3%	3.1%	3.0%	3.0%	3.0%
Var. Actual vs. Previo	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.7%	0.4%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Inflación Subyacente												
	23T3	23T4	24T1	24T2	24T3	24T4	25T1	25T2	25T3	25T4	26T1	26T2
Escenario Actual Agosto. 24	6.2%	5.3%	4.7%	4.2%	4.0%	3.9%	3.6%	3.3%	3.1%	3.0%	3.0%	3.0%
Escenario Previo Junio. 24	6.2%	5.3%	4.7%	4.2%	4.1%	3.9%	3.6%	3.3%	3.1%	3.0%	3.0%	3.0%
Var. Actual vs. Previo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.



Indicador: ★ alta relevancia. ■ relevante semana anterior. ■ a observar próxima semana.				Estimación		Observación	
				Scotiabank	Mercado*	Previa	Actual
Lun. 05	07:45	🇺🇸	PMI de Servicios EE. UU. S&P Global, Jul 2024 (Final)		56	56	55
	07:45	🇺🇸	PMI Compuesto EE. UU. S&P Global, Jul 2024 (Final)			55	54
	08:00	🇺🇸	ISM Sector Servicios, Jul 2024		51.3	48.8	51.4
		🇲🇷	Empleo IMSS, Jul 2024			-29.6	12.3
Mar. 06	06:00	🇲🇷	Industria Automotriz, Jul 2024				
	06:30	🇺🇸	Balanza Comercial, Jun 2024, MMD		-72.6	-75.0	-73.1
		🇲🇷	Encuesta Citibanamex				
Miér. 07	13:00	🇺🇸	Crédito al Consumidor, Jun 2024, MMD		10.300	13.946	8.934
		🇲🇷	Salarios Nominales, Jul 2024			9.70	
Jue. 08	06:00	🇲🇷	★ Inflación, Jul 2024, V%A		5.53	4.98	5.57
	06:30	🇺🇸	Peticiones de Desempleo, Ago 2024, Miles			250	233
	08:00	🇺🇸	Inventarios Mayorista, Jun 2024, V%M (Final)		0.2	0.2	0.2
	13:00	🇲🇷	★ Anuncio Decisión de Política Monetaria, Banxico, Tasa %	11.00	10.75	11.0	10.7
	17:00	🇲🇷	Anuncio Decisión de Política Monetaria, Banco del Perú, Tasa %			5.75	
Vie. 09	06:00	🇲🇷	Actividad Industrial, Jun 2024, V%A			-0.2	-0.7
Lun. 12	06:00	🇲🇷	Confianza del Consumidor, Jul 2024			47.5	
	12:00	🇺🇸	Presupuesto Mensual, Jul 2024, MMD		-242	-66	
		🇲🇷	Ventas ANTAD, Jul 2024, V%A			49.5	
Mar. 13	06:30	🇺🇸	Precios al Productor, Jul 2024, V%A		2.3	2.6	
Miér. 14	06:30	🇺🇸	★ Inflación, Jul 2024, V%A		3.0	3.0	
Jue. 15	06:30	🇺🇸	Ventas Minoristas, Jul 2024, V%M		0.4	0.0	
	06:30	🇺🇸	Peticiones de Desempleo, Ago 2024, Miles				
	06:30	🇺🇸	Índice de Precios de Importación, Jul 2024, V%A		1.5	1.6	
	06:30	🇺🇸	Índice de Precios de Exportación, Jul 2024, V%M		-0.4	-0.5	
	06:30	🇺🇸	Índice de Precios al Consumidor, Jul 2024, V%A				
	07:15	🇺🇸	Producción Industrial, Jul 2024, V%M		-0.2	0.6	
	08:00	🇺🇸	Inventarios de Negocios, Jun 2024		0.3	0.5	
	14:00	🇺🇸	Flujo Neto de Capital de Largo Plazo, Jun 2024, MMD			15.8	
Vie. 16	06:30	🇺🇸	Permisos de Construcción, Jul 2024, V%M		-1.1	3.9	
	06:30	🇺🇸	Inicios de Construcción, Jul 2024			3.0	
	08:00	🇺🇸	Sentimiento del Consumidor, Univ de Michigan, Ago 2024 (Pre)			66.4	

Fechas probables, hora de México. *: Bloomberg. V%Q: Var. % quinc.; V%M: Var. % mens.; V%T: Var. % trim.; V%A: Var. % anual; V%TA: Var. % trim. anualizada; MD: Millones \$US; MMD: Miles de millones \$US; MUA: Millones de unidades anualizadas.

Semana No. 32, Agosto 2024

Semana No. 33, Agosto 2024

En la semana que inicia (del 12 al 16 de agosto)

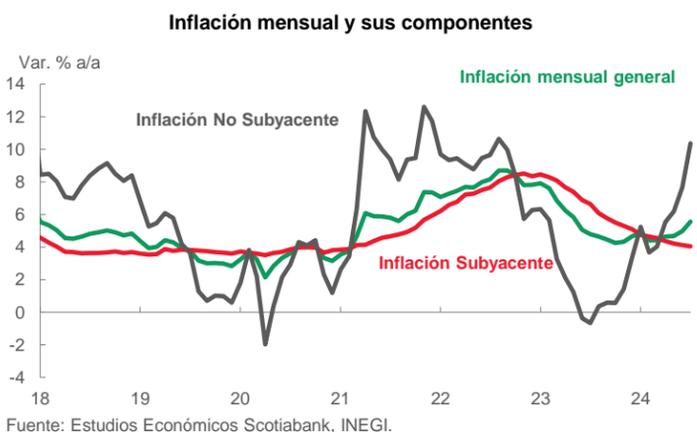
- En la semana que inicia, en México, en términos de indicadores, tendremos una semana lenta, con la publicación de la confianza del consumidor de julio, que disminuyó de forma mensual, y más tarde los resultados de ventas de la ANTAD del mismo mes, donde anticipamos en una desaceleración anual, en línea con un menor ritmo de consumo privado. En temas de coyuntura, los avances y discusiones sobre las reformas constitucionales que se presentarán en el congreso seguirán teniendo efectos sobre el sentimiento de los inversionistas y de los analistas.
- En Estados Unidos, el indicador más relevante será la inflación de julio, donde los analistas esperan que mantenga el ritmo mensual de 3.0%, aunque con una desaceleración del componente subyacente. Además, para el mismo mes se publicarán los datos de ventas minoristas, cuyo consenso es de 0.3% m/m, y de la producción industrial 0.1% m/m. Además, algunos miembros de la Fed se presentarán en conferencia de prensa.
- En el resto del mundo, esta semana destaca la publicación del PIB 2T, inflación y tasa de desempleo en Reino Unido. En China, será la producción industrial y ventas minoristas. En Japón también se publicarán los datos preliminares del PIB 2T.

En la semana que concluyó (del 5 al 9 de agosto)

- En la semana que concluyó, en México, en una votación dividida, la Junta de Gobierno del Banco de México optó por un corte de 25 puntos base en la tasa objetivo, a 10.75%. A inflación subió más de lo esperado a 5.57% anual, presionada por el componente no subyacente, debido a un importante aumento en agropecuarios. La producción industrial presentó una importante caída anual, en -0.7% a/a desde 1.1%, debido a que la construcción desaceleró, mientras que la manufactura y minería cayeron. Durante julio, las ventas de vehículos ligeros aumentaron, mientras que la producción desaceleró y las exportaciones cayeron. Los puestos de trabajo afiliados al IMSS aumentaron 12,344 puestos, luego de dos meses de caídas. De acuerdo con los resultados de la Encuesta Citibanamex, el pronóstico de tasa a final de año aumentó a 10.50% (10.25% previo) para 2024, y 8.50% (8.38%) para 2025. Por su parte, la inflación general aumentó tanto para 2024 como para 2025: a 4.60% (4.40% previo), y 3.90% (3.85% previo) respectivamente.
- En Estados Unidos, el ISM de servicios en julio subió a 51.4 puntos (48.8 previo), superando al consenso de 51 pts, y pasa a terreno positivo (superando los 50 puntos). La balanza comercial de junio presentó un déficit mayor al esperado, en -\$73.1 mil millones de dólares, desde -\$75.0 mmd previo (el mayor déficit en 20 meses). El índice de precios de los autos usados de julio registró su primer aumento en 10 meses. Por otro lado, las solicitudes iniciales por desempleo salieron por debajo de lo esperado, dejando cierta incertidumbre sobre la posible recesión en EE.UU.

La inflación de julio alcanzó su nivel más alto en trece meses ante el repunte de los agropecuarios.

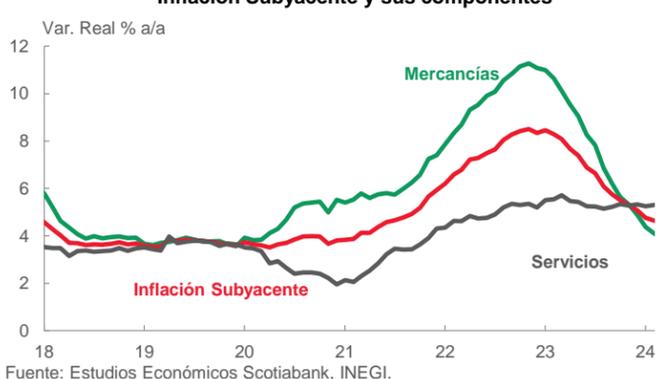
En julio, la inflación general se disparó hasta el 5.57% anual desde el 4.98% (frente al 5.51% de consenso en la Encuesta Citibanamex), sumando cinco meses consecutivos de alzas, mientras que la inflación subyacente se moderó hasta el 4.05% desde 4.13% (frente al 4.02% de consenso), sumando dieciocho meses consecutivos de tendencia a la baja. Dentro del componente subyacente, las mercancías se desaceleraron un 3.09% (3.28% anterior), mientras que los servicios subieron hasta el 5.22% (5.03% anterior), con sus tres subcomponentes por encima de su media 2010-2024, y aumentando en julio: vivienda (3.96%), educación (6.36%) y otros servicios (6.01%). Por otro lado, la inflación no subyacente presentó un fuerte incremento de 10.36% (7.67% previo) destacando los productos agropecuarios, que subieron un 13.72% (10.36% anterior), principalmente por las frutas y verduras (23.55%), afectadas por fenómenos meteorológicos y problemas en la cadena de suministro local.



En su comparación mensual, la inflación general subió un 1.05% mensual (0.38% anterior, 0.99% de consenso), su nivel más alto para cualquier mes de julio desde al menos 1996, la inflación subyacente subió un 0.32% (0.22% anterior, 0.29% de consenso) y la inflación no subyacente se aceleró un 3.29% (0.87% previo).

A pesar de estas cifras, Banxico sorprendió con un recorte de 25 puntos base, argumentando que espera que el repunte de la inflación general se enfríe en los próximos meses, ya que está impulsado por componentes más volátiles y donde la política monetaria no tiene incidencia. Sin embargo, la Junta de Gobierno revisó al alza su pronóstico de inflación, esperando ahora una inflación general media del 4.4% anual en el último trimestre de 2024 y del 3.9% en su componente subyacente. Los analistas del sector privado también revisaron al alza sus expectativas, previendo ahora una inflación general del 4.63% a final de año (frente al 4.42% previo), y del 3.96% en la inflación no subyacente para 2024 (frente al 4,00% previo). A futuro, dado que las presiones siguen siendo elevadas y que los elementos volátiles volvieron a situar la inflación general por encima de las expectativas en julio, podrían producirse más revisiones al alza a corto plazo, a pesar de la opinión de algunos miembros de la Junta de Gobierno del Banxico, que consideran que el repunte es transitorio.

Inflación Subyacente y sus componentes



Inflación No Subyacente y sus componentes

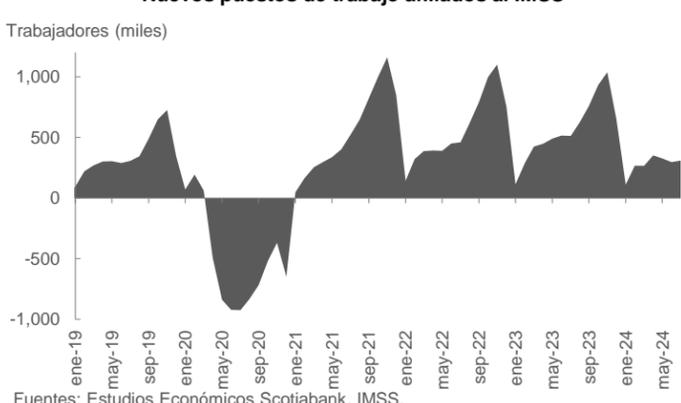


El empleo formal aumentó en julio, luego de dos meses de caídas, aunque con el acumulado más débil desde 2020.

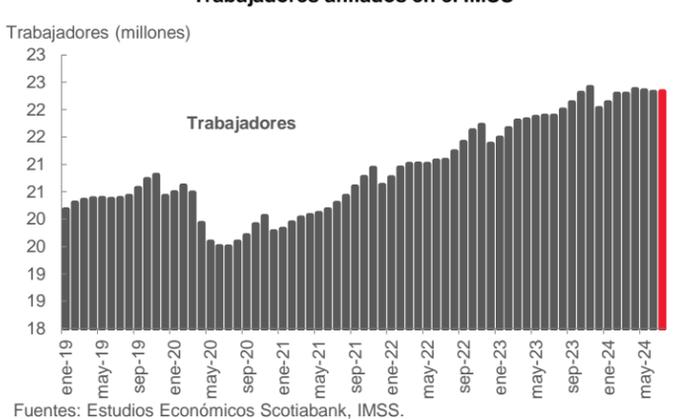
En julio, los puestos de trabajo afiliados al IMSS sumaron 22,331,788 de trabajadores, equivalente a un incremento mensual de 12,344 puestos, luego de dos meses de caídas en la creación de empleo formal. De esta forma, los últimos doce meses, se han creado 446,649 puestos de trabajo, equivalente a un incremento anual de 2.0%, manteniendo una desaceleración desde el 3.0% observado a inicios de año, mostrando señales de moderación. Por sectores, lo que mayor crecimiento anual fueron transportes y comunicaciones (5.6%), seguido de comercio (3.2%), y construcción (3.0%)

En el acumulado del enero-julio, se observa más claramente el enfriamiento del mercado laboral ya que en el periodo se crearon 307,402 puestos, lo que representa un retroceso de -40.0% con respecto al mismo periodo un año antes, y siendo este su menor ritmo desde 2020. En cuanto al salario base de cotización, este promedio \$588.70 pesos diarios, equivalente a un incremento nominal de 9.7% desde 8.3% previo. A futuro, creemos que el mercado laboral continuará con señales de una creación de empleo débil, en línea con la moderación observada en los sectores manufactureros, así como ciertos sectores de servicios. A su vez, un mercado laboral y una creación de empleo formal podría moderar el avance del consumo privado en la segunda mitad del año.

Nuevos puestos de trabajo afiliados al IMSS



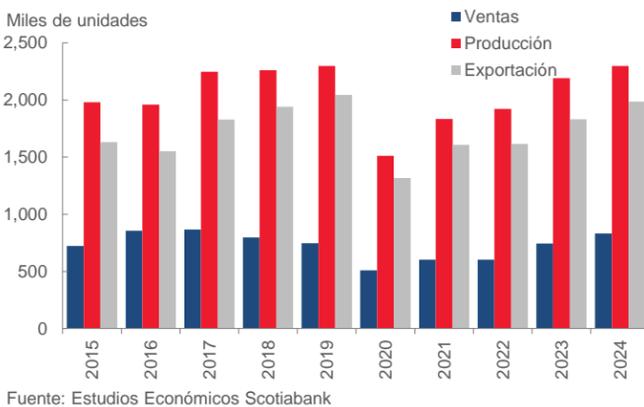
Trabajadores afiliados en el IMSS



La industria automotriz desaceleró en julio, tanto en producción, como en ventas internas y exportación

XXXXXX. Durante julio, las ventas de vehículos ligeros sumaron 124,761 unidades comercializadas, lo que representó un aumento anual de 12.6% (8.3% previo), se produjeron 302,309 unidades, desacelerando a 2.7% (3.8% previo), y se exportaron 271,469 unidades, bajando su ritmo -1.6% (1.5% previo). En el acumulado anual, las ventas presentaron un aumento de 12.0%, la producción 4.9%, y la exportación 8.4%.

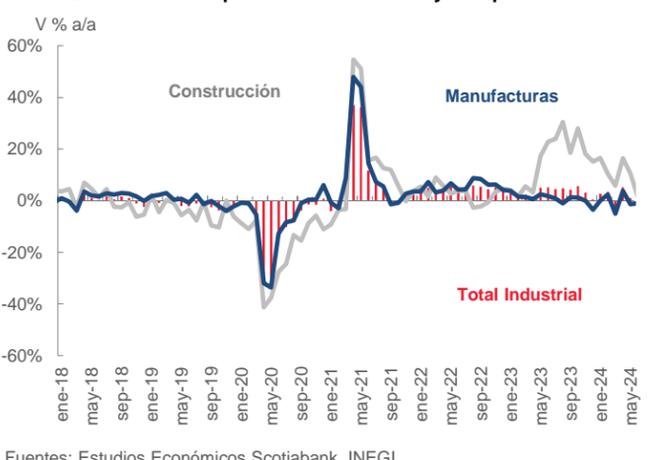
Industria Automotriz Enero-Julio



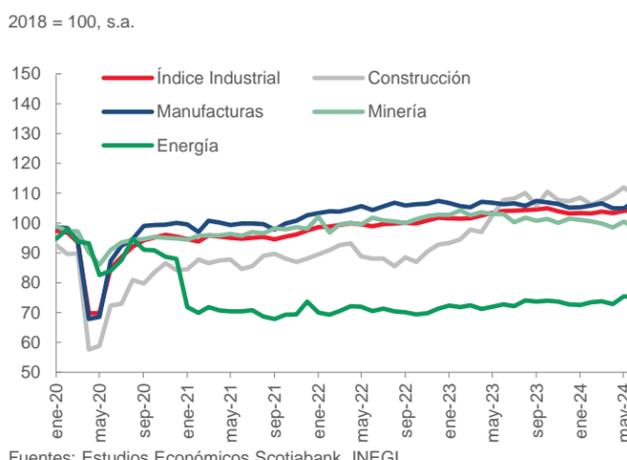
La actividad industrial desaceleró en junio gracias a una caída en manufacturas y una moderación en la construcción.

En junio, la actividad industrial bajó su ritmo a -0.7% a/a desde 1.1%. A su interior, la construcción se moderó a 1.5% (10.6% previo), la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica subió 3.6% (5.1% previo), las manufacturas cayeron -0.9% (-1.4% previo) y la minería cayó -4.3% (-2.4% previo). En el comparativo mensual el índice presentó un aumento de 0.4% m/m desde 0.7% previo, con cifras mensuales desestacionalizadas. La construcción bajó -2.3% mensual, mientras que las manufacturas aumentaron 2.0%, mientras que la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica cayó -0.1%. En el acumulado de enero a junio, el índice lleva un aumento de 1.4% anual, comparándolo con el mismo periodo del año pasado. A futuro, la industria seguirá con un ritmo plano, presentando cierta atonía en las manufacturas, en línea con una desaceleración de la economía estadounidense, así como con un ritmo más lento en la construcción debido a un ritmo menos vigoroso en proyectos públicos.

Evolución de la producción industrial y componentes



Índices de Producción Industrial



Mercados

Mercado de Valores



Índice (en monedas locales)	Mercado	Cierre				Variación Acumulada en		
		09-ago-2024	Sem. Anterior	Mes Anterior	2023	la Semana	el Mes	el año 2024
América								
S&P/BMV IPC	México	53,051.54	52,242.38	53,093.96	57,386.25	1.55%	-0.08%	-7.55%
BOVESPA	Sao Paulo	130,614.59	125,854.09	127,651.81	134,185.24	3.78%	2.32%	-2.66%
DJI	Nueva York	39,497.54	39,737.26	40,842.79	37,689.54	-0.60%	-3.29%	4.80%
NASDAQ	Nueva York	16,745.30	16,776.16	17,599.40	15,011.35	-0.18%	-4.85%	11.55%
S&P500	Nueva York	5,344.16	5,346.56	5,522.30	4,769.83	-0.04%	-3.23%	12.04%
IPSA	Santiago	6,320.76	6,315.46	6,440.56	6,197.77	0.08%	-1.86%	1.98%
S&P/BVL PERU	Lima	28,634.35	28,518.56	29,537.12	25,960.01	0.41%	-3.06%	10.30%
S&P/MERVAL	Buenos Aires	1,583,895.00	1,433,350.00	1,507,785.00	929,704.20	10.50%	5.05%	70.37%
S&P/TSX Comp.	Toronto	22,311.30	22,227.63	23,110.81	20,958.44	0.38%	-3.46%	6.45%
Europa								
CAC-40	París	7,269.71	7,251.80	7,531.49	7,543.18	0.25%	-3.48%	-3.63%
DAX	Frankfurt	17,722.88	17,661.22	18,508.65	16,751.64	0.35%	-4.25%	5.80%
FTSE-100	Londres	8,168.10	8,174.71	8,367.98	7,733.24	-0.08%	-2.39%	5.62%
MADRID SE	Madrid	1,047.11	1,051.47	1,092.36	997.03	-0.41%	-4.14%	5.02%
FTSE MIB	Milán	31,782.23	32,018.82	33,763.86	30,351.62	-0.74%	-5.87%	4.71%
Asia								
HANG SENG	Hong Kong	17,090.23	16,945.51	17,344.60	17,047.39	0.85%	-1.47%	0.25%
KLSE	Malasia	1,596.05	1,611.05	1,625.57	1,454.66	-0.93%	-1.82%	9.72%
NIKKEI-225	Tokio	35,025.00	35,909.70	39,101.82	33,464.17	-2.46%	-10.43%	4.66%
YAKARTA	Indonesia	7,257.00	7,308.12	7,255.76	7,272.80	-0.70%	0.02%	-0.22%
CSI300	China	3,331.63	3,384.39	3,442.08	3,431.11	-1.56%	-3.21%	-2.90%

Fuente: Bloomberg

Divisas



Moneda (Divisas por Dólar E.U.)	Cierre				Variación Acumulada en		
	09-ago-2024	Sem. Anterior	Mes Anterior	2023	la Semana	el Mes	el año 2024
Dólar Canadiense	1.373	1.387	1.381	1.324	-1.03%	-0.56%	3.68%
Euro *	1.092	1.091	1.083	1.104	0.05%	0.84%	-1.11%
Franco Suizo	0.865	0.859	0.878	0.841	0.71%	-1.47%	2.82%
Libra Esterlina	1.276	1.2801	1.286	1.273	-0.31%	-0.74%	0.24%
Peso Mexicano	18.832	19.179	18.617	16.972	-1.81%	1.15%	10.96%
Peso Argentino	936.748	933.286	930.799	808.475	0.37%	0.64%	15.87%
Peso Chileno	932.200	950.600	941.650	879.000	-1.94%	-1.00%	6.05%
Real Brasileño	5.509	5.728	5.651	4.857	-3.83%	-2.51%	13.41%
Yen Japonés	146.610	146.530	149.980	141.040	0.05%	-2.25%	3.95%
Yuan Chino	7.1683	7.1722	7.227	7.100	-0.05%	-0.81%	0.96%

* Dólar E.U por Divisa.

Fuente: Bloomberg

Metales



Metal	Cierre				Variación Acumulada en		
	09-ago-2024	Sem. Anterior	Mes Anterior	2023	la Semana	el Mes	el año 2024
Cobre (dls / libra)	3.923	4.072	4.089	3.845	-3.65%	-4.05%	2.04%
Oro (dls / T. Oz.)	2,431.320	2,443.240	2,447.600	2,062.980	-0.49%	-0.67%	17.85%
Plata (dls / T. Oz.)	27.459	28.560	29.007	23.795	-3.85%	-5.33%	15.40%
Plomo (dls / libra)	0.870	0.907	0.918	0.921	-4.05%	-5.19%	-5.51%
Zinc (dls / libra)	1.170	1.192	1.195	1.198	-1.83%	-2.07%	-2.29%

Fuente: Bloomberg

Emisoras que componen el S&P/BMV IPC al cierre del 9 ago 24



Emisora	Part. % en índice	Último	Cierre				Rendimiento				Máximo 52s	Mínimo 52s
			Sem. Ant.	Mes Ant.	2023	12 M	Semanal	Mensual	Anual	12 M		
KIMBERA	1.72	34.49	31.81	33.14	38.17	39.74	8.43%	4.07%	-9.64%	-13.21%	40.15	30.19
GRUMAB	1.50	372.82	350.13	348.32	311.14	297.91	6.48%	7.03%	19.82%	25.15%	386.57	276.06
GFINBURO	2.28	45.27	43.59	45.37	46.71	38.53	3.85%	-0.22%	-3.08%	17.49%	55.65	32.78
PINFRA*	1.19	176.39	170.26	174.98	183.72	169.08	3.60%	0.81%	-3.99%	4.32%	194.99	142.01
GMEXICOB	8.20	105.04	101.45	105	94.18	85.65	3.54%	0.04%	11.53%	22.64%	115.50	72.55
WALMEX*	11.79	62.33	60.26	61.96	71.57	68.26	3.44%	0.60%	-12.91%	-8.69%	73.50	58.57
VESTA*	1.11	56.37	54.53	54.56	67.43	58.01	3.37%	3.32%	-16.40%	-2.83%	69.00	51.16
CEMEXCPO	4.54	11.99	11.6	12.04	13.22	13.55	3.36%	-0.42%	-9.30%	-11.51%	15.30	10.40
BOLSAA	0.57	29.72	28.79	29	35.14	35.9	3.23%	2.48%	-15.42%	-17.21%	38.25	27.70
AMXB	0.62	16.17	15.68	15.56	15.74	17.56	3.13%	3.92%	2.73%	-7.92%	17.62	14.49
BIMBOA	3.87	68.97	67.04	65.17	85.95	89.65	2.88%	5.83%	-19.76%	-23.07%	91.80	60.72
LIVEPOLC	0.71	133.07	129.67	130.77	115.57	105.49	2.62%	1.76%	15.14%	26.14%	149.83	87.30
AC*	2.47	187.95	183.4	183.34	185.41	162.71	2.48%	2.51%	1.37%	15.51%	201.94	149.18
GCC*	0.71	160.61	157.01	158.19	200.08	160.42	2.29%	1.53%	-19.73%	0.12%	208.54	147.08
CHDRAUIB	4.54	141.58	138.49	138.85	102.58	95.23	2.23%	1.97%	38.02%	48.67%	148.90	93.85
TLEVICPO	1.40	7.85	7.7	8.23	10.7698	16.0692	1.95%	-4.62%	-27.11%	-51.15%	16.34	7.26
Q*	0.76	168.94	166.16	171.74	171.58	133.27	1.67%	-1.63%	-1.54%	26.77%	227.83	125.16
CUERVO*	0.69	30.00	29.56	30.68	33.27	46.97	1.49%	-2.22%	-9.83%	-36.13%	48.97	28.74
FEMSAUBD	9.69	210.97	208.45	205.74	221	192.44	1.21%	2.54%	-4.54%	9.63%	243.17	180.30
GFNORTEO	11.95	137.01	135.91	139.61	170.76	149.52	0.81%	-1.86%	-19.76%	-8.37%	190.12	130.04
ALFAA	1.10	10.32	10.29	10.71	13.64	10.26	0.29%	-3.64%	-24.34%	0.58%	14.74	9.94
ELEKTRA*	1.67	944.95	944.95	944.95	1173.16	1187.16	0.00%	0.00%	-19.45%	-20.40%	1210.24	941.24
GCARSOA1	1.35	119.82	119.82	119.8	189.59	129.14	0.00%	0.02%	-36.80%	-7.22%	190.97	114.10
ALSEA*	0.62	54.95	55.32	56.25	64.16	58.63	-0.67%	-2.31%	-14.35%	-6.28%	85.38	53.41
GENTERA*	0.59	21.11	21.26	22.09	23.58	21.99	-0.71%	-4.44%	-10.47%	-4.00%	28.79	17.91
KOFUBL	2.42	166.37	167.61	169.06	160.97	140.07	-0.74%	-1.59%	3.35%	18.78%	183.49	126.67
LABB	0.33	18.77	18.95	19.24	14.16	14.9	-0.95%	-2.44%	32.56%	25.97%	19.35	12.39
GAPB	3.89	289.88	293.33	297.25	296.43	310.85	-1.18%	-2.48%	-2.21%	-6.75%	322.21	189.31
RA	0.59	127.50	129.52	135.22	162.27	125.11	-1.56%	-5.71%	-21.43%	1.91%	172.16	119.74
BBAJIOO	1.55	51.73	52.6	55.52	56.8	50.66	-1.65%	-6.83%	-8.93%	2.11%	69.56	49.59
MEGACPO	0.43	42.78	43.51	43.79	37.92	43.95	-1.68%	-2.31%	12.82%	-2.66%	56.42	33.28
OMAB	1.71	151.16	154.85	159.94	179.76	188.77	-2.38%	-5.49%	-15.91%	-19.92%	213.64	112.00
ASURB	3.25	511.35	535.05	561.8	497.46	467.63	-4.43%	-8.98%	2.79%	9.35%	605.24	289.54
ORBIA*	1.07	21.67	23.47	23.91	37.62	37.56	-7.67%	-9.37%	-42.40%	-42.31%	40.37	21.49
PE&OLES*	1.56	242.31	269.34	272.18	248.24	226.52	-10.04%	-10.97%	-2.39%	6.97%	329.90	189.90

Fuente: Bloomberg

Emisoras que componen el DJI al cierre del 9 ago 24



Emisora	Part. % en índice	Cierre					Rendimiento				Máximo 52s	Mínimo 52s
		Último	Sem. Ant.	Mes Ant.	2023	12 M	Semanal	Mensual	Anual	12 M		
CAT	5.63	338.26	320.87	346.2	295.67	284.53	5.42%	-2.29%	14.40%	18.88%	381.98	223.76
GS	8.15	490.26	470.64	509.03	385.77	342.69	4.17%	-3.69%	27.09%	43.06%	517.15	289.43
CRM	4.20	252.53	243.97	258.8	263.14	205.86	3.51%	-2.42%	-4.03%	22.67%	318.69	193.72
JPM	3.42	205.80	199.14	212.8	170.1	153.79	3.34%	-3.29%	20.99%	33.82%	217.56	135.20
AXP	3.96	237.85	232.28	253.04	187.34	163.82	2.40%	-6.00%	26.96%	45.19%	256.07	140.93
DOW	0.88	52.66	52.01	54.47	54.84	55.54	1.25%	-3.32%	-3.98%	-5.19%	60.69	47.26
IBM	3.18	191.45	189.12	192.14	163.55	142.49	1.23%	-0.36%	17.06%	34.36%	199.18	135.87
NKE	1.24	74.34	74.01	74.86	108.57	109.69	0.45%	-0.69%	-31.53%	-32.23%	123.39	70.91
PG	2.84	170.54	170.08	160.76	146.54	156.89	0.27%	6.08%	16.38%	8.70%	171.71	141.47
VZ	0.68	40.75	40.97	40.52	37.7	32.71	-0.54%	0.57%	8.09%	24.58%	43.41	30.14
MRK	1.91	114.55	115.2	113.13	109.02	106.1	-0.56%	1.26%	5.07%	7.96%	134.61	99.16
AMZN	2.78	166.94	167.9	186.98	151.94	137.85	-0.57%	-10.72%	9.87%	21.10%	201.20	118.35
MSFT	6.75	406.02	408.49	418.35	376.04	322.23	-0.60%	-2.95%	7.97%	26.00%	468.33	309.49
WMT	1.13	67.95	68.46	68.64	52.55	53.6367	-0.74%	-1.01%	29.31%	26.69%	71.33	49.85
MMM	2.07	124.17	125.24	127.55	91.3997	86.7093	-0.85%	-2.65%	35.85%	43.20%	128.55	71.36
KO	1.14	68.68	69.33	66.74	58.93	61.06	-0.94%	2.91%	16.55%	12.48%	69.67	51.55
TRV	3.53	212.48	214.53	216.44	190.49	167.29	-0.96%	-1.83%	11.54%	27.01%	232.63	157.41
BA	2.79	167.91	169.95	190.6	260.66	237.86	-1.20%	-11.90%	-35.58%	-29.41%	267.54	159.71
AAPL	3.60	216.24	219.86	222.08	192.53	178.19	-1.65%	-2.63%	12.31%	21.35%	237.23	164.08
HD	5.80	348.64	355.43	368.16	346.55	328.21	-1.91%	-5.30%	0.60%	6.22%	396.79	274.43
JNJ	2.67	160.62	164.14	157.85	156.74	173.07	-2.14%	1.75%	2.48%	-7.19%	175.97	143.15
CVX	2.41	144.99	148.55	160.47	149.16	159.86	-2.40%	-9.65%	-2.80%	-9.30%	171.65	139.69
CSCO	0.76	45.47	46.66	48.45	50.52	52.99	-2.55%	-6.15%	-10.00%	-14.19%	58.18	44.65
V	4.32	259.76	266.58	265.67	260.35	239.76	-2.56%	-2.22%	-0.23%	8.34%	290.96	227.81
HON	3.30	198.23	203.69	204.75	209.71	189.24	-2.68%	-3.18%	-5.47%	4.75%	220.76	174.92
MCD	4.46	267.91	276.69	265.4	296.51	288.23	-3.17%	0.95%	-9.65%	-7.05%	302.37	243.58
AMGN	5.36	322.49	333.99	332.47	288.02	259.32	-3.44%	-3.00%	11.97%	24.36%	346.70	248.40
DIS	1.43	86.21	89.57	93.69	90.29	87.49	-3.75%	-7.98%	-4.52%	-1.46%	123.73	78.74
UNH	9.29	558.76	589.83	576.16	526.47	502.11	-5.27%	-3.02%	6.13%	11.28%	591.54	436.39
INTC	0.33	19.71	21.48	30.74	50.25	34.28	-8.24%	-35.88%	-60.78%	-42.50%	51.27	18.84

Fuente: Bloomberg

Pronósticos de Variables Macroeconómico



Fecha de actualización: 2 de agosto de 2024

Pronóstico	2022		2023				2024				2025			
	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2f	T3f	T4f	T1f	T2f	T3f	T4f
PIB	4.65	4.40	3.59	3.54	3.39	2.31	1.60	2.20	1.60	1.60	1.80	1.50	1.60	1.40
Inflación*	8.70	7.82	6.85	5.06	4.45	4.66	4.42	4.98	4.90	4.50	3.95	3.84	3.79	3.68
Banxico*	9.25	10.50	11.25	11.25	11.25	11.25	11.00	11.00	10.75	10.50	10.00	9.50	8.75	8.00
Tipo de cambio*	20.14	19.50	18.05	17.12	17.42	16.97	16.56	18.32	18.80	18.90	19.50	19.60	19.80	20.00
Tasa de desempleo**	3.4	3.0	2.7	2.8	3.0	2.7	2.5	2.6	3.2	3.2	3.3	3.3	3.4	3.5

Fuente: Scotiabank Estudios Económicos, Banxico, INEGI y Bloomberg

* Final de Periodo

**Promedio

TABLAS DE PERSPECTIVAS Y PRONÓSTICOS GLOBALES [\[Link\]](#)

Pronóstico Anual	2021	2022	2023	2024f	2025f
PIB*	6.05	3.69	3.20	1.75	1.57
Inflación*	7.36	7.82	4.66	4.50	3.68
Banxico*	5.50	10.50	11.25	10.50	8.00
Tipo de cambio*	20.53	19.50	16.97	18.90	20.00
Tasa de desempleo**	4.14	3.27	2.80	2.87	3.38
Inflación**	5.68	7.89	5.55	4.76	3.89

Fuente: Scotiabank Estudios Económicos, Banxico, INEGI y Bloomberg

* Final de Periodo

**Promedio

Publicación de Estudios Económicos de Scotiabank – [Eduardo Suárez](#), [Miguel A. Saldaña Blanco](#), [Cynthia Hernández González](#), [Brian Pérez Gutiérrez](#)

Visita nuestra [página](#) o [contáctanos](#).

Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que, sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de un área de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. Asimismo, el presente análisis no puede ser entendido como una Asesoría de Inversiones ya que no constituye en forma alguna, una recomendación personalizada a quien lo recibe, por lo que la decisión de inversión sobre alguna o alguna (s) emisora (s) mencionada(s) en el presente análisis es responsabilidad exclusiva del cliente en función de su perfil de inversión. Este documento es de libre distribución de acuerdo con "Prácticas de Venta". La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todas las áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la asertividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de las emisoras de los valores que se describen en este reporte. Asimismo, los analistas no percibieron compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Inverlat o de sus subsidiarias y/o afiliadas con respecto a la elaboración de este reporte. Alguna de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con las emisoras de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión y, no recibe remuneración, directriz, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido los opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocoparse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).