Scotiabank

Semana No. 33 – 19 de agosto de 2024

Economía semanal

Calendario de Mercados Perspectiva semanal Semana que inicia Semana que indicadores concluyó En México En México: Mercado de Valores En EUA Confianza del Consumidor **Divisas** Metales En EUA En el mundo Emisoras que componen el S&P BMV IPC Emisoras que componen el DJI Pronósticos

Calendario de Indicadores



Indicador:	+alta rolova	ncia I	relevante semana anterior. ■ a observar próxima semana.	Estim	nación	Obser	vación
iridicador.	^ aita i eieva	ilicia. •	relevante semana antenor. = a observar proxima semana.	Scotiabank	Mercado*	Previa	Actual
Lun. 12	06:00		Confianza del Consumidor, Jul 2024		47.7	47.4	46.9
	12:00	_	Presupuesto Mensual, Jul 2024, MMD		-242.0	-66.0	243.7
		*	Ventas ANTAD, Jul 2024, V%A			3.3	1.2
Mar. 13	06:30	_	Precios al Productor, Jul 2024, V%A		2.3	2.7	2.2
Miér 14	06:30	_	Inflación, Jul 2024, V%A		3.0	3.0	2.9
Jue. 15	06:30	_	Ventas Minoristas, Jul 2024, V%M		0.4	-0.2	1.0
	06:30	_	Peticiones de Desempleo, Ago 2024, Miles		235	234	227
	06:30		Índice de Precios de Importación, Jul 2024, V%A		1.5	1.5	1.6
	06:30		Índice de Precios de Exportación, Jul 2024, V%M		0.0	-0.3	0.7
	06:30		Índice de Precios al Consumidor, Jul 2024, V%A		0.1	1.0	1.4
	07:15		Producción Industrial, Jul 2024, V%M		-0.3	0.3	-0.6
	08:00		Inventarios de Negocios, Jun 2024		0.3	0.5	0.3
	14:00	_	Flujo Neto de Capital de Largo Plazo, Jun 2024, MMD			-54.1	96.1
Vie. 16	06:30	_	Permisos de Construcción, Jul 2024, Miles		1,425	1,454	1,396
	06:30	_	Inicios de Construcción, Jul 2024, Miles		1,333	1,329	1,238
	08:00	_	Sentimiento del Consumidor, Univ de Michigan, Ago 2024 (P	re)	66.9	66.4	67.8
Lun. 19	08:00	_	Índice líder, Jul 2024		-0.4	-0.2	
Mar. 20	06:00		Ventas Minoristas, Jun 2024, V%A		-2.0	0.3	
			Encuesta Citibanamex				
Miér 21	12:00	_	Minutas De Política Monetaria De La Reserva Federal				
Jue. 22	06:00		Actividad Económica - IGAE, Jun 2024, V%A		-0.20	1.57	
	06:00		PIB, 2T 2024, V%A (Final)		2.2	2.2	
	06:00		Inflación, 1Q Ago 2024, V%A		5.31	5.52	
	06:30	_	Peticiones de Desempleo, Ago 2024, Miles		230	227	
	07:45		PMI Manufacturero EE. UU. S&P Global, Ago 2024 (Prelimina	•)	50.0	49.6	
	07:45	_	PMI de Servicios EE. UU. S&P Global, Ago 2024 (Preliminar)		54	55	
	07:45		PMI Compuesto EE. UU. S&P Global, Ago 2024 (Preliminar)		53.3	54.3	
	08:00		Venta de Casas Usadas, Jul 2024, MUA		3.93	3.89	
	09:00	•	Minutas De La Reunión De Política Monetaria, Banxico				
Vie. 23	08:00		Venta de Casas Nuevas, Jul 2024, Miles		625	617	
	09:00		Balanza de Pagos, Méx, 2T 2024, M		3,300	-12,582	

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: Millones \$US; MUA: Millones de unidades anualizadas.

En la semana que inicia (del 19 al 23 de agosto)



- En la semana que inicia, en México, la estimación final del PIB para el segundo trimestre, la inflación de la primera quincena, y las minutas de la reunión de agosto de Banxico llamarán la atención de los analistas. La actividad económica ha resultado menor de lo previsto durante el año, y las cifras del PIB en Q2 nos darán detalles de un ritmo heterogéneo entre sectores. En particular, tendremos detalles sobre el ritmo de los servicios, que han seguido un avance favorable gracias a la resiliencia del consumo, mientras que en la industria la construcción podría mostrar señales de moderación, a la vez que las manufacturas podrían observar retrocesos en la mayor parte de los subsectores. En cuanto a inflación, los analistas anticipan una desaceleración a 5.3% en la primera quincena de agosto luego del 5.61% previo. En el mismo sentido, los analistas estarán al pendiente de la publicación de las minutas de Banxico, luego de que la última decisión haya sorprendido con un corte en medio de un repunte en la inflación general. Con la publicación del documento tendremos mayor detalle sobre sentido de los votos de los miembros de la Junta de Gobierno.
- En Estados Unidos, el mercado estará atento a la publicación de las minutas de la reunión de la Fed, así como las reuniones de política económica en Jackson Hole, donde destacará el discurso de Jerome Powell, y los analistas estarán en busca de señales sobre un mayor ritmo de cortes empezando en septiembre, luego de que la inflación de julio haya resulto en una moderación mayor a la prevista. En indicadores, se publicarán los índices PMI preliminares de gerentes de compra de agosto. En particular, los índices servirán para tener una estimación oportuna sobre el ritmo de avance de la economía, con el PMI de manufacturas seguramente repitiendo en terreno negativo, aunque con un menor ritmo, el indice de servicios sugiriendo un ritmo moderado de expansión en la industria. Además, las ventas de casas nuevas y usadas podrían mantener un ritmo estable luego de una tendencia a la baja en los últimos meses. En el ámbito político, de luenes a jueves tendrá lugar la convención nacional demócrata, donde Kamala Harris se convertirá en la candidata oficial del partido.

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



- En la semana que concluyó, en México, la confianza del consumidor de julio bajó a 46.9 puntos (vs 47.4 previo), manteniéndose en terreno de contracción. A su interior, sus cinco componentes presentaron una caída mensual. La presidenta electa, Claudia Sheinbaum, nombró a Emilia Esther Callejea Alor, como la próxima titular de CFE, actualmente es directora de la subsidiaria CFE Generación I. Durante la semana el tipo de cambio se observó con una menor volatilidad, en un rango \$18.59-\$19.10, en ausencia de indicadores y noticias relevantes en México.
- En Estados Unidos, la inflación de julio bajó por cuarto mes consecutivo a 2.9% anual desde 3.0% previo y consenso, siendo la menor lectura desde marzo 2021. También en indicadores de precios, los del productor aumentaron en julio 0.1% m/m, mientras que el consenso esperaba que se mantuviera al mismo nivel previo de 0.2%, por lo que los datos muestran que los precios se observaron a la baja en julio, por lo que esta lectura puede contribuir en una menor inflación al consumidor en los siguientes meses. Por otro lado, las ventas minoristas de julio superaron ampliamente al consenso, ya que registraron un aumento de 1.0% mensual, atenuando la expectativa de una recesión. los precios de las importaciones de julio subieron a 1.6% a/a (1.5% previo), mientras que los precios de las exportaciones aumentaron 1.4% (1.0% previo).
- En China, la producción industrial de julio moderó ligeramente su crecimiento a 5.1% desde 5.3% previo, ligeramente por debajo del consenso de 5.2%. Las ventas minoristas aumentaron a 2.7% desde 2.0% previo (vs 2.6% consenso). Además, la tasa de desempleo aumentó ligeramente a 5.2%.
- En Reino Unido, la inflación de julio repuntó a 2.2% a/a desde 2.0% previo, debajo al consenso 2.3%. A pesar de ello, su componente subyacente desaceleró de 3.5% a 3.3%, también debajo del consenso, de 3.4%, alcanzando su nivel más bajo desde septiembre de 2021. La tasa de desempleo de junio bajó 4.2% (vs 4.4% previo), aunque el mercado esperaba que subiera a 4.5%, siendo la menor tasa desde febrero 2024. Por último, el PIB 2T 2024 preliminar aumentó 0.9% a/a desde 0.3% previo, tal y como lo esperaba el mercado.

Scotiabank Economía semanal

Semana No. 33 – 19 de agosto de 2024

ŵ

La confianza del consumidor se moderó en julio, sugiriendo un menor para consumo en los siguientes meses.

En julio, la confianza del consumidor bajó a 46.9 puntos (vs 47.4 previo) con series desestacionalizadas, manteniéndose en terreno de contracción. A su interior, sus cinco componentes presentaron una caída mensual. La situación actual de los hogares bajó a 52.1 (-0.3 puntos), expectativas del hogar bajó a 58.1 (-0.4 puntos), ambos se mantienen en terreno positivo. La situación económica actual del país a 43.4 (-0.4 puntos), mientras que las expectativas del país disminuyeron a 51.1 (-0.7 puntos). Por último, posibilidad de compra de bienes duraderos bajó a 30.0 (-0.3 puntos). La disminución en el indicador de confianza del consumidor sugiere un ritmo lento de consumo en los siguientes meses, en línea con una creación de empleo más débil que en el año anteriores.



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.

Scotiabank

Economía semanal

Semana No. 33 – 19 de agosto de 2024

Mercados

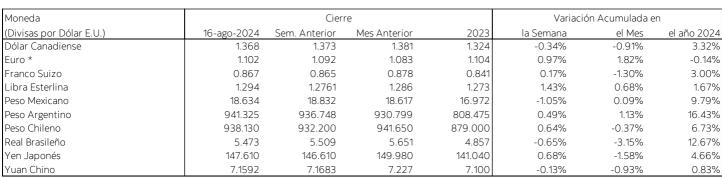
Mercado de Valores



Índice	Mercado		Cieri	re		Variació	n Acumulada e	n
(en monedas locale	es)	16-ago-2024	Sem. Anterior	Mes Anterior	2023	la Semana	el Mes	el año 2024
América								
S&P/BMV IPC	México	54,086.61	53,051.54	53,093.96	57,386.25	1.95%	1.87%	-5.75%
BOVESPA	Sao Paulo	133,953.25	130,614.59	127,651.81	134,185.24	2.56%	4.94%	-0.17%
DJI	Nueva York	40,659.76	39,497.54	40,842.79	37,689.54	2.94%	-0.45%	7.88%
NASDAQ	Nueva York	17,631.72	16,745.30	17,599.40	15,011.35	5.29%	0.18%	17.46%
S&P500	Nueva York	5,554.25	5,344.16	5,522.30	4,769.83	3.93%	0.58%	16.45%
IPSA	Santiago	6,444.38	6,320.96	6,440.56	6,197.77	1.95%	0.06%	3.98%
S&P/BVL PERU	Lima	28,657.15	28,633.29	29,537.12	25,960.01	0.08%	-2.98%	10.39%
S&P/MERVAL	Buenos Aires	1,649,329.00	1,583,895.00	1,507,785.00	929,704.20	4.13%	9.39%	77.40%
S&P/TSX Comp.	Toronto	23,054.61	22,311.30	23,110.81	20,958.44	3.33%	-0.24%	10.00%
Europa								
CAC-40	París	7,449.70	7,269.71	7,531.49	7,543.18	2.48%	-1.09%	-1.24%
DAX	Frankfurt	18,322.40	17,722.88	18,508.65	16,751.64	3.38%	-1.01%	9.38%
FTSE-100	Londres	8,311.41	8,168.10	8,367.98	7,733.24	1.75%	-0.68%	7.48%
MADRID SE	Madrid	1,076.72	1,047.11	1,092.36	997.03	2.83%	-1.43%	7.99%
FTSE MIB	Milán	33,040.81	31,782.23	33,763.86	30,351.62	3.96%	-2.14%	8.86%
Asia								
HANG SENG	Hong Kong	17,430.16	17,090.23	17,344.60	17,047.39	1.99%	0.49%	2.25%
KLSE	Malasia	1,623.90	1,596.05	1,625.57	1,454.66	1.74%	-0.10%	11.63%
NIKKEI-225	Tokio	38,062.67	35,025.00	39,101.82	33,464.17	8.67%	-2.66%	13.74%
YAKARTA	Indonesia	7,432.09	7,257.00	7,255.76	7,272.80	2.41%	2.43%	2.19%
CSI300	China	3,345.63	3,331.63	3,442.08	3,431.11	0.42%	-2.80%	-2.49%

Fuente: Bloomberg

Divisas



* Dólar E.U por Divisa. Fuente: Bloomberg

Metales



仚

Metal			Cier	re	Variación Acumulada en				
		16-ago-2024	Sem. Anterior	Mes Anterior	2023	la Semana	el Mes	el año 2024	
Cobre	(dlls / libra)	4.086	3.994	4.089	3.845	2.32%	-0.06%	6.29%	
Oro	(dlls / T. Oz.)	2,507.880	2,431.320	2,447.600	2,062.980	3.15%	2.46%	21.57%	
Plata	(dlls / T. Oz.)	28.976	27.459	29.007	23.795	5.52%	-0.11%	21.77%	
Plomo	(dlls / libra)	0.909	0.903	0.918	0.921	0.75%	-0.94%	-1.28%	
Zinc	(dlls / libra)	1.230	1.223	1.195	1.198	0.52%	2.90%	2.67%	

Fuente: Bloomberg

Emisoras que componen el S&P/BMV IPC al cierre del 16 ago 24



Emisora	Part. %			Cierre				Rendim	niento		Máximo	Mínimo
	en índice	Último	Sem. Ant.	Mes Ant.	2023	12 M	Semanal	Mensual	Anual	12 M	52s	52s
ALFAA	1.10	11.39	10.32	10.71	13.64	10.3	10.37%	6.35%	-16.50%	10.58%	14.74	9.94
GAPB	3.89	310.35	289.88	297.25	296.43	314.1	7.06%	4.41%	4.70%	-1.19%	322.21	189.31
LABB	0.33	19.79	18.77	19.24	14.16	14.28	5.43%	2.86%	39.76%	38.59%	19.95	12.39
CUERVO*	0.69	31.52	30	30.68	33.27	46.65	5.07%	2.74%	-5.26%	-32.43%	48.97	28.74
GFINBURO	2.28	47.55	45.27	45.37	46.71	37.6	5.04%	4.80%	1.80%	26.46%	55.65	32.78
GFNORTEO	11.95	143.77	137.01	139.61	170.76	148.65	4.93%	2.98%	-15.81%	-3.28%	190.12	130.04
CHDRAUIB	4.54	148.44	141.58	138.85	102.58	95.31	4.85%	6.91%	44.71%	55.74%	155.30	93.85
RA	0.59	132.31	127.5	135.22	162.27	123.35	3.77%	-2.15%	-18.46%	7.26%	172.16	119.74
ORBIA*	1.07	22.45	21.67	23.91	37.62	36.77	3.60%	-6.11%	-40.32%	-38.94%	40.37	20.86
CEMEXCPO	4.54	12.42	11.99	12.04	13.22	13.8	3.59%	3.16%	-6.05%	-10.00%	15.30	10.40
BBAJIOO	1.55	53.54	51.73	55.52	56.8	52.81	3.50%	-3.57%	-5.74%	1.38%	69.56	50.08
BOLSAA	0.57	30.64	29.72	29	35.14	35.22	3.10%	5.66%	-12.81%	-13.00%	38.25	27.70
GMEXICOB	8.20	107.99	105.04	105	94.18	81.04	2.81%	2.85%	14.66%	33.26%	115.50	72.55
PE&OLES*	1.56	249.03	242.31	272.18	248.24	224.36	2.77%	-8.51%	0.32%	11.00%	329.90	189.90
PINFRA*	1.19	181.24	176.39	174.98	183.72	169.2	2.75%	3.58%	-1.35%	7.12%	194.99	142.01
ASURB	3.25	525.25	511.35	561.8	497.46	471.42	2.72%	-6.51%	5.59%	11.42%	605.24	289.54
ALSEA*	0.62	56.36	54.95	56.25	64.16	64.25	2.57%	0.20%	-12.16%	-12.28%	85.38	53.41
LIVEPOLC	0.71	135.61	133.07	130.77	115.57	106.93	1.91%	3.70%	17.34%	26.82%	149.83	87.30
OMAB	1.71	153.91	151.16	159.94	179.76	191.39	1.82%	-3.77%	-14.38%	-19.58%	213.64	112.00
BIMBOA	3.87	69.89	68.97	65.17	85.95	90.87	1.33%	7.24%	-18.69%	-23.09%	91.80	60.72
WALMEX*	11.79	63.12	62.33	61.96	71.57	69.13	1.27%	1.87%	-11.81%	-8.69%	73.50	58.57
GRUMAB	1.50	375.04	372.82	348.32	311.14	296.38	0.60%	7.67%	20.54%	26.54%	386.57	276.06
GENTERA*	0.59	21.21	21.11	22.09	23.58	21.77	0.47%	-3.98%	-10.05%	-2.57%	28.79	17.91
KOFUBL	2.42	166.97	166.37	169.06	160.97	143.57	0.36%	-1.24%	3.73%	16.30%	183.49	126.67
GCARSOA1	1.35	120.20	119.82	119.8	189.59	134.93	0.32%	0.33%	-36.60%	-10.92%	190.97	114.10
FEMSAUBD	9.69	210.56	210.97	205.74	221	199.11	-0.19%	2.34%	-4.72%	5.75%	243.17	180.30
MEGACPO	0.43	42.68	42.78	43.79	37.92	42.12	-0.23%	-2.53%	12.55%	1.33%	56.42	33.28
KIMBERA	1.72	34.40	34.49	33.14	38.17	39.98	-0.26%	3.80%	-9.88%	-13.96%	40.15	30.19
VESTA*	1.11	56.10	56.37	54.56	67.43	62.22	-0.48%	2.82%	-16.80%	-9.84%	69.00	51.16
AC*	2.47	187.04	187.95	183.34	185.41	162.78	-0.48%	2.02%	0.88%	14.90%	201.94	149.18
AMXB	0.62	16.04	16.17	15.56	15.74	15.88	-0.80%	3.08%	1.91%	1.01%	17.13	14.49
GCC*	0.71	157.68	160.61	158.19	200.08	159.14	-1.82%	-0.32%	-21.19%	-0.92%	208.54	147.08
Q*	0.76	164.80	168.94	171.74	171.58	132.56	-2.45%	-4.04%	-3.95%	24.32%	227.83	125.16
TLEVICPO	1.40	7.35	7.85	8.23	10.7698	15.3189	-6.37%	-10.69%	-31.75%	-52.02%	15.41	7.26

Fuente: Bloomberg

Scotiabank

Economía semanal

Semana No. 33 – 19 de agosto de 2024

Emisoras que componen el DJI al cierre del 16 ago 24



Emisora	Part. %			Cierre				Rendim	iento		Máximo	Mínimo
	en índice	Último	Sem. Ant.	Mes Ant.	2023	12 M	Semanal	Mensual	Anual	12 M	52s	52s
NKE	1.34	83.23	74.34	74.86	108.57	106.53	11.96%	11.18%	-23.34%	-21.87%	123.39	70.91
CSCO	0.80	49.46	45.47	48.45	50.52	52.96	8.78%	2.08%	-2.10%	-6.61%	58.18	44.65
WMT	1.19	73.45	67.95	68.64	52.55	53.0867	8.09%	7.01%	39.77%	38.36%	74.44	49.85
ВА	2.91	179.99	167.91	190.6	260.66	229.95	7.19%	-5.57%	-30.95%	-21.73%	267.54	159.71
AMZN	2.86	177.06	166.94	186.98	151.94	135.07	6.06%	-5.31%	16.53%	31.09%	201.20	118.35
INTC	0.34	20.87	19.71	30.74	50.25	33.53	5.89%	-32.11%	-58.47%	-37.76%	51.27	18.84
AXP	4.07	251.71	237.85	253.04	187.34	160.76	5.83%	-0.53%	34.36%	56.58%	256.07	140.93
AAPL	3.65	226.05	216.24	222.08	192.53	176.57	4.54%	1.79%	17.41%	28.02%	237.23	164.08
CRM	4.25	262.91	252.53	258.8	263.14	206.99	4.11%	1.59%	-0.09%	27.02%	318.69	193.72
JPM	3.46	213.97	205.8	212.8	170.1	150.19	3.97%	0.55%	25.79%	42.47%	217.56	135.20
MCD	4.50	278.49	267.91	265.4	296.51	285.4	3.95%	4.93%	-6.08%	-2.42%	302.37	243.58
HD	5.85	362.06	348.64	368.16	346.55	333.03	3.85%	-1.66%	4.48%	8.72%	396.79	274.43
DIS	1.44	89.30	86.21	93.69	90.29	86.35	3.58%	-4.69%	-1.10%	3.42%	123.73	78.74
UNH	9.33	577.68	558.76	576.16	526.47	503.56	3.39%	0.26%	9.73%	14.72%	591.54	436.39
MSFT	6.76	418.47	406.02	418.35	376.04	320.4	3.07%	0.03%	11.28%	30.61%	468.33	309.49
V	4.32	267.38	259.76	265.67	260.35	239.29	2.93%	0.64%	2.70%	11.74%	290.96	227.81
GS	8.15	504.26	490.26	509.03	385.77	329.11	2.86%	-0.94%	30.72%	53.22%	517.15	289.43
DOW	0.87	53.91	52.66	54.47	54.84	53.32	2.37%	-1.03%	-1.70%	1.11%	60.69	47.26
MMM	2.05	127.05	124.17	127.55	91.3997	84.268	2.32%	-0.39%	39.00%	50.77%	128.55	71.36
TRV	3.50	216.57	212.48	216.44	190.49	165.37	1.92%	0.06%	13.69%	30.96%	232.63	157.41
CVX	2.38	147.27	144.99	160.47	149.16	158.63	1.57%	-8.23%	-1.27%	-7.16%	171.65	139.69
CAT	5.55	343.48	338.26	346.2	295.67	274.51	1.54%	-0.79%	16.17%	25.12%	381.98	223.76
IBM	3.13	193.78	191.45	192.14	163.55	140.64	1.22%	0.85%	18.48%	37.78%	199.18	135.87
KO	1.12	69.18	68.68	66.74	58.93	60.48	0.73%	3.66%	17.39%	14.38%	69.67	51.55
HON	3.21	198.50	198.23	204.75	209.71	186.49	0.14%	-3.05%	-5.35%	6.44%	220.76	174.92
AMGN	5.19	321.44	322.49	332.47	288.02	265.02	-0.33%	-3.32%	11.60%	21.29%	346.70	248.40
VZ	0.66	40.61	40.75	40.52	37.7	33.27	-0.34%	0.22%	7.72%	22.06%	43.41	30.14
JNJ	2.58	159.39	160.62	157.85	156.74	172.39	-0.77%	0.98%	1.69%	-7.54%	175.38	143.15
MRK	1.84	113.67	114.55	113.13	109.02	108.73	-0.77%	0.48%	4.27%	4.54%	134.61	99.16
PG	2.71	167.89	170.54	160.76	146.54	153.21	-1.55%	4.44%	14.57%	9.58%	171.71	141.47

Fuente: Bloomberg

Pronósticos de Variables Macroeconómico



Fecha de actualización: 2 de agosto de 2024

Pronóstico														
Tonostico	20)22		20)23			20	24			20)25	
	Т3	T4	T1	T2	Т3	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 Period

*Promedio

TABLAS DE PERSPECTIVAS Y PRONÓSTICOS GLOBALES [<u>Link</u>]

Pronóstico Anual					
Tronostico Andui	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 Bloombe

Publicación de Estudios Económicos de Scotiabank – <u>Eduardo Suárez</u>, <u>Miguel A. Saldaña Blanco</u>, <u>Cynthia Hernández González</u>, <u>Brian Pérez Gutiérrez</u>

Visita nuestra <u>página</u> o <u>contáctanos</u>.

Scotiabank

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 las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocopiarse, 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).