

Scotiabank

Economía semanal

Semana No. 35 – 02 de septiembre de 2024

Perspectiva semanal

[Los eventos políticos marcarán el ritmo de una semana llena de indicadores](#)

Calendario de indicadores

Semana que inicia

[En México](#)
[En EUA](#)

Semana que concluyó

[En México:](#)
[Balanza Comercial](#)
[Finanzas Públicas](#)
[Actividad Financiera](#)

[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



Los eventos políticos marcarán el ritmo de una semana llena de indicadores.

Esta semana, el sentimiento del mercado girará en torno a la discusión y aprobación de las reformas constitucionales enviada por el presidente López Obrador, especialmente la reforma al poder judicial. El fin de semana, dos jueces enviada suspensiones para evitar que la reforma fuera discutida en el congreso; sin embargo, la bancada de Morena tiene planeado discutir y aprobar en la Cámara de Diputados la reforma este miércoles. Ante esto, esperamos una alta volatilidad en el tipo de cambio en tanto sean aprobados los cambios constitucionales. Sin embargo, no podemos decir que inmediatamente después de estos cambios legislativos se disipe la incertidumbre y el riesgo, pues de después esto todavía tendremos que observar las reacciones de nuestros socios comerciales por las implicaciones de la desaparición de organismos autónomos y los cambios en el poder judicial. Además, el paquete fiscal, que se publicará a más tardar el 15 de noviembre detonará cierta volatilidad, y en el plano internacional las elecciones de Estados Unidos podrían tener un efecto importante en los movimientos de tipo de cambio a final de año.

En términos de indicadores, también se publicarán algunos datos de interés. El lunes, contaremos con la respuestas de la Encuesta Banxico, donde seguramente observaremos cambios importantes en la perspectiva de tipo de cambio, y una nueva revisión a la baja en crecimiento esperado, señalando una mayor debilidad prevista para la segunda mitad del año. La tasa de desempleo y creación de empleo formal de julio, así como los datos de consumo privado e inversión de junio serán de especial interés, con la expectativa general de que estas cifras refuercen la opinión de los miembros acomodaticios de Banxico de que la economía se está desacelerando, y la política monetaria no necesita ser tan estricta.

En su informe trimestral, el Banco de México revisó a la baja la estimación de crecimiento para 2024, de 2.4% a 1.5%. Para 2025, también revisó a la baja el pronóstico, de 1.5% a 1.2%. El argumento de los miembros de la Junta de Gobierno que votaron por un corte en reunión de agosto se basaba en la idea que la debilidad en la actividad económica conllevaría menores de presiones en la inflación en los siguientes meses. En este sentido, el informe destacó un balance de riesgos en el crecimiento sesgado a la baja. Entre los mayores riesgos a la baja destacó la posibilidad de que el crecimiento en EUA sea menor al previsto, que los procesos electorales (globales) incrementen la incertidumbre o lleven políticas adversas para la economía, y que el gasto público dé un impulso a la economía menor al previsto. El ambiente de incertidumbre política que estamos presenciando podría materializar varios de efectos riesgos.

En declaraciones recientes, el subgobernador Heath se mostró mucho más abierto a recortes adicionales la debilidad en la economía parecer ser un factor de cierto consenso dentro de la junta. Sin embargo, algo que puede hacerles cambiar de opinión es del tipo de cambio como consecuencia de los riesgos políticos, ya que, aunque esto no influyó en la decisión de agosto, una mayor depreciación podría tener un efecto relevante en la inflación.

Calendario de Indicadores



Indicador: ★ alta relevancia. ■ relevante semana anterior. ■ a observar próxima semana.					Estimación		Observación	
					Scotiabank	Mercado*	Previa	Actual
Lun. 26	06:30		Órdenes Bienes Duraderos, Jul 2024; % (Preliminar)		5.0		-6.9	9.9
Mar. 27	06:00		Balanza Comercial, Jul 2024, MD		-1,705.5		-1,036.9	-72.0
	08:00		Confianza del Consumidor, Ago 2024		100.8		101.9	103.3
Miér 28	12:30		Reporte Trimestral de Inflación, Banxico					
Jue. 29	06:30	★	PIB, 2T 2024, V%TA, (Segunda estimación)		2.8		2.8	3.0
	06:30		Balanza Comercial, Jul 2024, MMD		-97.8		-96.6	-102.7
	06:30		Consumo Personal, 2T 2024, % (Segunda estimación)		2.2		2.3	2.9
	06:30		Inventarios Mayoristas, Jul 2024, V%M (Preliminar)		0.3		0.1	0.3
	06:30		Inventarios Minoristas, Jul 2024, V%M		0.5		0.9	0.8
	06:30		Peticiones de Desempleo, Ago 2024, Miles		232		233	231
	08:00		Venta de Casas Pendientes, Jul 2024, V%M		0.2		4.8	-5.5
Vie. 30	06:30		Ingresos Personales, Jul 2024, %		0.2		0.2	0.3
	06:30		Gasto Personal, Jul 2024, %		0.5		0.3	0.5
	06:30	★	Índice de Precios PCE, Jul 2024, V%A		2.5		2.5	2.5
	08:00		Sentimiento del Consumidor, Univ. de Michigan, Ago 2024 (Final)		68.1		67.8	67.9
	09:00		Actividad Financiera, Jul 2024, MMD				6,379	6,434
			Finanzas Públicas, Jul 2024, MMD				-744.2	-893.8
Lun. 02	09:00		Remesas Totales, Jul 2024, MD		6,004.2		6,213.2	
	09:00		Encuesta Banxico					
	12:00		Índice Manufacturero, Ago 2024				47.1	
	12:00		Índice No Manufacturero, Ago 2024				50.9	
Mar. 03	06:00	★	Tasa de Desempleo ENOE, Jul 2024, %		2.90		2.78	
	06:00		Inversión Fija Bruta, Jun 2024, V%A		0.0		6.0	
	06:00		Consumo Privado, Jun 2024, V%A		1.3		2.6	
	08:00		Gasto en Construcción, Jul 2024, V%M		0.1		-0.3	
	08:00		ISM Manufacturero, Ago 2024		47.7		46.8	
	15:00		Anuncio Decisión de Política Monetaria, Banco de Chile, Tasa %		5.50		5.75	
Miér. 04	06:00		Venta de Vehículos, Ago 2024				124,761	
	06:30		Balanza Comercial, Jul 2024, MMD		-79.0		73.1	
	07:45		Anuncio Decisión de Política Monetaria, Banco de Canadá, Tasa %		4.25		4.50	
	08:00		Pedidos de Fábrica, Jul 2024, %		4.7		-3.3	
	08:00		Órdenes Bienes Duraderos, Jul 2024 (Final)				9.9	
	12:00		Federal Reserve Releases Beige Book, EUA					
Jue. 05	06:30		Peticiones de Desempleo, Ago 2024, Miles		230		231	
	07:45		PMI de Servicios EE. UU. S&P Global, Ago 2024 (Final)				55.2	
	07:45		PMI Compuesto EE. UU. S&P Global, Ago 2024 (Final)				54.1	
	08:00		ISM Sector Servicios, Ago 2024		51.0		51.4	
			Creación de Empleo IMSS, Ago 2024, Miles				12.3	
			Encuesta Citibanamex					
Vie. 06	06:00		Industria Automotriz, Ago 2024				302,309	
	06:30		Nóminas No Agrícolas, Ago 2024, Miles		165		114	
	06:30	★	Tasa de Desempleo, Ago 2024, %		4.2		4.3	
			Salarios Nominales, Ago 2024, %				6.5	

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. 35, Agosto 2024

Semana No. 36, Septiembre 2024



En la semana que inicia (del 2 al 6 de septiembre)

- En la semana que inicia, en México,** esperamos una alta volatilidad en el mercado ante el desarrollo de las reformas constitucionales bajo el nuevo Congreso. Los líderes de bancada de Morena han declarado que prevén que este 4 de septiembre sea discutida y aprobada la reforma al poder judicial a pesar de que dos jueces declararon una suspensión para que no fuera discutida. En indicadores también tendremos datos relevantes. Primero, contaremos con los resultados de la Encuesta Banxico de Expectativas, donde observaremos cambios importantes en las expectativas de tipo de cambio, así como posiblemente nuevas revisiones a la baja en la expectativa de crecimiento luego de los datos de crecimiento de Q2, donde la estimación final resultó menor a la prevista. Para agosto, contaremos con los datos de industria automotriz, donde podríamos observar avances más moderados tanto en la producción, como en exportación y ventas internas de vehículos ligeros ante una mayor incertidumbre y una moderación en el consumo. Para julio, se publicarán los datos de remesas, que podrían repetir una aceleración anual, y de empleo, donde podríamos observar una tasa de desempleo más alta, en línea con lenta creación de empleo formal observada en meses previos. En el mismo sentido, creemos que los puestos de trabajo formales continuarán moderándose de forma anual. Finalmente, para junio contaremos con los datos de consumo e inversión, que podrían presentar ritmos más lentos ante un menor gasto público luego de las elecciones, así como una mayor incertidumbre que podría impactar negativamente en la inversión.
- En Estados Unidos,** el indicador más relevante será la creación de empleo, donde el consenso prevé un ritmo mayor en agosto (165 consenso vs. 114 previo), donde una cifra no muy mayor al consenso reafirmaría la expectativa de un corte en la reunión de la Fed de septiembre. En este sentido, los índices ISM y PMI de agosto también darán señales sobre el ritmo de la economía, donde los analistas prevén una moderación en el ritmo expansivo de los servicios, y un mayor nivel en el sector manufacturero, aunque todavía en terreno negativo.
- En política monetaria,** el mes de cortes previsto en las tasas de interés empezará con el Banco de Canadá, donde los analistas que disminuya la tasa en 25 puntos base.



En la semana que concluyó (del 26 al 30 de agosto)

- En la semana que concluyó, en México,** la Comisión Permanente del Congreso aprobó la reforma judicial, por lo que pasará a debate en el siguiente periodo legislativo, que comenzará la siguiente semana. Además, la presidenta electa, Claudia Sheinbaum, nombró director de Pemex en su administración al académico Víctor Rodríguez Padilla. Por otro lado, Ricardo Monreal, quien será el líder de bancada de Morena en la Cámara de Diputados en el siguiente periodo legislativo, declaró que no se votará la reforma judicial en la sesión del 1 de septiembre. Comentó que esto obedece a una sugerencia de la presidenta electa, Claudia Sheinbaum, de no precipitarse en la aprobación de la reforma. Además, el legislador comentó que la reforma será desechada en los términos actuales. En la presentación de la bancada de Morena en el Senado, los dos senadores originalmente del PRD fueron presentados como parte de la bancada, con lo que el grupo parlamentario queda a un voto de obtener mayoría calificada. Por otro lado, Banxico recortó su proyección de crecimiento del PIB a 1.5% desde 2.4% para 2024 y a 1.2% desde 1.5% para 2025. En indicadores, la balanza comercial de julio tuvo un déficit de 72 millones de dólares.
- En Estados Unidos,** la estimación preliminar del PIB para el segundo trimestre de 2024 resultó en una revisión al alza, a 3.0% trimestral anualizado desde 1.4% del trimestre previo y 2.8% de su estimación inicial y consenso. El consumo privado también observó un mayor ritmo, de 2.9% desde 1.5% previo y 2.3% en su estimación inicial. Esta lectura refuerza las señales de un dinamismo todavía fuerte en la economía estadounidense. Por otro lado, el índice de precios PCE de julio cumplió con la expectativa y se mantuvo en 2.5% anual, manteniendo el mismo ritmo del mes previo. El componente subyacente también cumplió manteniendo un ritmo de 2.6% anual. En su comparativo mensual, el índice subió de 0.1% a 0.2%, en línea con lo esperado, mientras el componente subyacente se mantuvo en 0.2%. Por otro lado, el ingreso de los hogares superó la expectativa, al subir de 0.2% a 0.3% (vs 0.2% consenso), mientras el gasto aceleró de 0.3% a 0.5%, en línea con lo esperado.
- En Canadá,** anunció aranceles de 100% sobre autos eléctricos provenientes de China, así como de 25% sobre su acero y aluminio. superó al consenso con un crecimiento anualizado de 2.1% en Q2.
- En la Zona Euro,** la inflación se moderó en agosto, hasta el 2.2% anual, el ritmo más bajo desde mediados de 2021. La tasa anual de la inflación subyacente bajó ligeramente, hasta el 2.8% cumpliendo con la expectativa, y subió un 0.3% mensual, frente a 0.2% de media mensual. Esto prolonga lo que ha sido la pauta general a lo largo de este año y sirve de advertencia al BCE, no obstante, las expectativas siguen inclinadas a un corte en la reunión de septiembre.
- Japón,** registró una aceleración de la inflación de agosto. La clave fue el índice subyacente, excluidos los alimentos y la energía, que subió un 0.4% mensual, la lectura más alta desde julio del año pasado. Esta presión contribuyó a aumentar la tasa anual del 2.2% al 2.6%. Otros indicadores macroeconómicos decepcionaron. Las ventas al por menor subieron un 0,2% mensual en julio, la mitad de lo estimado por el consenso. La producción industrial se recuperó de la anterior caída del -4.2% mensual por debajo de lo esperado (+2.8% mensual vs. 3.5% de consenso). La tasa de desempleo subió hasta el 2.7% desde 2.5% previo, frente al consenso, que se mantuvo sin cambios. Con todo, es probable que la mejora de la inflación subyacente y de los salarios reales anime al Banco de Japón a endurecer su política monetaria, en función de la evolución de los mercados en torno al carry trade, como han señalado los miembros del banco central.



En julio, tanto las importaciones, como exportaciones aceleraron de forma anual.

En julio, la balanza comercial presentó un déficit de apenas \$72 millones de dólares, toda vez que las exportaciones sumaron 54,789 md (14.7% a/a), mientras las importaciones alcanzaron 54,861 (13.3%). En particular, las exportaciones manufacturas subieron 15.9%, seguidos de las automotrices, en 7.9%. Por otro lado, dentro de las importaciones, las de consumo presentaron el mayor repunte (16.5%), seguido de intermedias (13.3%), y de las de capital (8.7%). En el acumulado anual, la balanza acumula un déficit de -5,569 md, aunque con un incremento de las exportaciones (4.3%) mayor al de las importaciones (3.7%). A futuro, creemos que las tanto las importaciones podrían mostrar señales de debilidad afectadas por la poca creación de empleo, el aumento en la incertidumbre, y el mayor tipo de cambio, mientras que las exportaciones podrían beneficiarse de la resiliencia de la economía estadounidense.

Balanza Comercial

Concepto	Millones de dólares					
	Julio			Enero-Julio		
	2023	2024	Var. Anual %	2023	2024	Var Anual %
Balanza Comercial	-645	-72	-	-7,150	-5,570	-22.1
Exportaciones Totales	47,787	54,789	14.7	339,594	354,176	4.3
Petroleras	2,785	2,500	-10.2	18,520	17,344	-6.3
Petróleo Crudo	2,400	1,896	-21.0	15,103	13,157	-12.9
Otras Petroleras	385	604	56.9	3,417	4,187	22.5
No Petroleras	45,002	52,289	16.2	321,074	336,831	4.9
Agropecuarias	1,500	1,754	16.9	13,697	14,751	7.7
Extractivas	591	790	33.7	5,581	5,933	6.3
Manufacturas	42,911	49,745	15.9	301,796	316,146	4.8
Automotrices	15,951	17,107	7.2	105,355	112,322	6.6
No Automotrices	26,959	32,638	21.1	196,442	203,824	3.8
Importaciones Totales	48,432	54,861	13.3	346,744	359,745	3.7
Petroleras	4,028	3,398	-15.6	32,144	22,541	-29.9
No Petroleras	44,404	51,462	15.9	314,600	337,204	7.2
Consumo	6,858	7,987	16.5	48,851	52,222	6.9
Petroleras	1,391	858	-38.3	11,191	5,887	-47.4
No petroleras	5,467	7,129	30.4	37,660	46,335	23.0
Intermedias	36,779	41,660	13.3	265,354	271,563	2.3
Petroleras	2,637	2,540	-3.7	20,954	16,654	-20.5
No petroleras	34,142	39,119	14.6	244,401	254,909	4.3
Capital	4,795	5,213	8.7	32,539	35,959	10.5
B. Comercial sin Petróleo	599	827	38.1	6,474	-373	-105.8

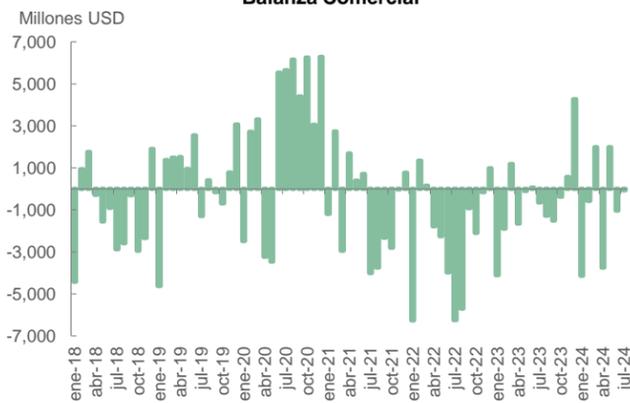
SS: Sin Significado. Las cifras son preliminares y pueden no coincidir debido al redondeo
Fuente: Estudios Económicos de Scotiabank con información del INEGI.

Evolución Exportaciones e Importaciones



Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.

Balanza Comercial



Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.



El balance fiscal amplió su déficit en el periodo enero-julio.

En el acumulado de enero a julio, el balance fiscal presentó un déficit público por -830.081 mil millones de pesos. El balance primario también fue deficitario, en -216.788 mmp. A su interior, los ingresos presupuestarios subieron 3.3% real anual, al sumar \$4.440 billones de pesos, superando al programado por \$4.390 billones. A su interior, los ingresos tributarios avanzaron 6.1%, mientras el IMSS e ISSTE incrementaron 8.0% en conjunto, y los ingresos por CFE subieron en 2.6%. Por su parte, los ingresos petroleros cayeron en -7.9% real anual durante el mismo periodo. Por otro lado, el gasto neto total subió 10.8% debido al adelanto de programas sociales por las elecciones, sumando \$5.334 billones de pesos. De esta forma, el gasto programable mantiene un incremento 11.8% real anual. El gasto no programable subió 6.8% real anual, mientras el costo financiero subió en 4.1%. Por último, el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros de Sector Público, la medida más amplia de la deuda, se ubicó en subió en 10.4%, acumulando \$16.305 billones de pesos A futuro, SHCP estima que el SHRFSP alcance 50.2% del PIB, desde el 46.8% del año previo. En este sentido, el ritmo menor al previsto durante la primera mitad del año; junto con la debilidad prevista para la segunda mitad, podría ampliar el déficit del ejercicio, toda vez que los ingresos públicos podrían no crecer como lo estimado por SHCP. Además, en los siguientes meses, la discusión en torno a la sostenibilidad fiscal y el paquete fiscal del siguiente año cobrará una mayor relevancia, ya que será complicado disminuir los Requerimientos Financieros en más de 3.0%, como lo anticipó SHCP en precriterios en medio de lento dinamismo de la actividad económica previsto para 2025.

Resultados de Finanzas Públicas

	Enero-Julio				Var. % real anual (3/1)
	2023	2024			
	Obs. (1)	Programa (2)	Observado (3)	Diferencia (3-2)	
Ingresos Totales	4,103.4	4,390.5	4,440.4	49.9	3.3
Petroleros	627.0	673.1	604.9	-68.3	-7.9
Gobierno Federal	233.7	504.1	97.1	-72.0	-60.4
Pemex	393.2	169.1	507.8	3.7	23.2
No petroleros	3,476.4	3,717.4	3,835.5	118.1	5.3
Gobierno Federal	2,868.3	3,109.3	3,162.4	53.1	5.2
Tributarios	2,647.0	2,940.6	2,942.5	1.9	6.1
ISR	1,565.2	1,660.4	1,635.6	-24.9	-0.3
IVA	727.9	763.1	810.2	47.2	6.2
IEPS	241.8	397.0	367.0	-30.1	44.8
Otros	281.3	120.1	129.7	9.6	-7.6
No Tributarios	221.3	168.7	220.0	51.3	-5.2
Orgs. Control Presup.	345.0	353.3	390.3	37.0	8.0
CFE	263.1	254.8	282.8	28.0	2.6
Gasto Neto Total	4,594.9	5,317.2	5,334.2	17.0	10.8
Programable	3,247.5	3,772.5	3,843.2	70.8	12.9
Corriente	2,585.2	n.d.	2,985.6	n.d.	10.2
Servs. Personales	791.8	n.d.	883.0	n.d.	6.4
Subsidios y transf.	683.8	n.d.	850.7	n.d.	18.7
Otros de operación	1,109.6	n.d.	1,251.9	n.d.	7.7
Capital	662.3	n.d.	857.6	n.d.	23.6
Inversión física	529.1	n.d.	661.7	n.d.	19.3
Otros de capital	133.1	n.d.	195.9	n.d.	40.4
No programable	1,347.4	1,544.7	1,491.0	-53.7	5.6
Costo financiero	608.9	709.6	664.1	-45.5	4.1
Participaciones	717.3	791.1	798.7	7.6	6.3
Adefas y otros	21.2	44.1	28.2	-15.9	26.6
Balance público	-473.0	-926.3	-830.1	96.3	73.5
Balance primario	131.8	-216.8	-210.1	6.7	n.s.

Miles de millones de pesos. n.d.: no disponible en el reporte de Finanzas Públicas.

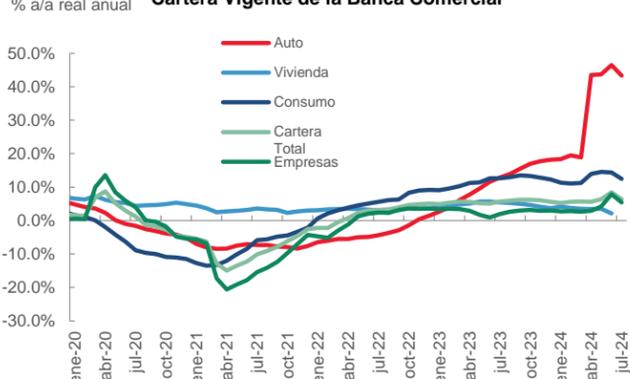
-o-: denota mayor de 500 o menor de -500 por ciento.



La cartera de crédito moderó su avance en julio, con menores ritmos en orientado al consumo, a vivienda y empresas.

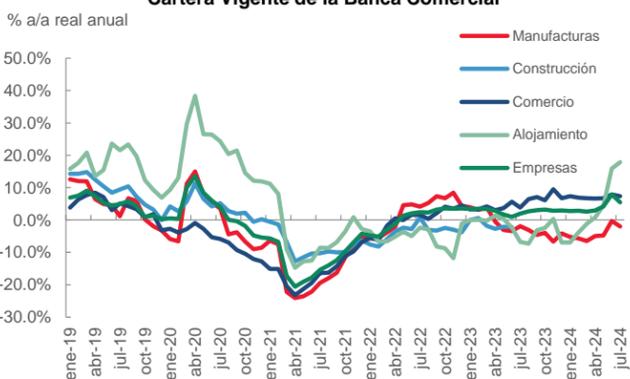
En julio, la cartera de crédito vigente moderó su crecimiento real anual, de 8.5% a 6.4%. A su interior, el crédito al consumo sigue liderando el avance, aunque desacelerando de 14.5% a 12.5%. El crédito automotriz sigue con un dinamismo importante, de 43.4%. Otros productos también muestran un dinamismo real anual, como las tarjetas de crédito (7.5%), crédito personal (8.3%), y en menor medida, el crédito de nómina (4.9%), posiblemente relacionado con el lento dinamismo del empleo formal. También dentro del crédito dirigido a los hogares, el crédito hipotecario creció apenas 2.1% real anual, moderándose desde el 3.5% previo. Por otro lado, el crédito dirigido a empresas se moderó de 7.9% a 5.4%. A su interior, la cartera de sector construcción y manufacturas cayeron -1.2% y -2.0%, respectivamente, aunque los servicios muestran un dinamismo importante, como alojamiento (17.8%), servicios profesionales (20.7%), servicios de transporte (15.1%), y finalmente el comercio (7.3%). Sobre la cartera vencida, el índice de morosidad se mantuvo sin cambio, en 2.0%, al igual que sus componentes, con el consumo en 3.6%, el hipotecario en 2.7%, y a las empresas en 1.8%. A futuro, creemos que la cartera de crédito podría verse beneficiada por las menores tasas de interés; sin embargo, la debilidad económica prevista para los siguientes trimestres podría tener un mayor impacto en la cartera, moderando su avance.

Cartera Vigente de la Banca Comercial



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Banxico.

Cartera Vigente de la Banca Comercial



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Banxico.

Mercados

Mercado de Valores



Índice (en monedas locales)	Mercado	Cierre				Variación Acumulada en		
		30-ago-2024	Sem. Anterior	Mes Anterior	2023	la Semana	el Mes	el año 2024
América								
S&P/BMV IPC	México	52,913.50	53,490.92	53,093.96	57,386.25	-1.08%	-0.34%	-7.79%
BOVESPA	Sao Paulo	136,004.01	135,608.47	127,651.81	134,185.24	0.29%	6.54%	1.36%
DJI	Nueva York	41,563.08	41,175.08	40,842.79	37,689.54	0.94%	1.76%	10.28%
NASDAQ	Nueva York	17,713.63	17,877.79	17,599.40	15,011.35	-0.92%	0.65%	18.00%
S&P500	Nueva York	5,648.40	5,634.61	5,522.30	4,769.83	0.24%	2.28%	18.42%
IPSA	Santiago	6,459.96	6,463.24	6,440.56	6,197.77	-0.05%	0.30%	4.23%
S&P/BVL PERU	Lima	28,441.73	28,428.88	29,537.12	25,960.01	0.05%	-3.71%	9.56%
S&P/MERVAL	Buenos Aires	1,717,565.00	1,606,967.00	1,507,785.00	929,704.20	6.88%	13.91%	84.74%
S&P/TSX Comp.	Toronto	23,346.18	23,286.08	23,110.81	20,958.44	0.26%	1.02%	11.39%
Europa								
CAC-40	París	7,630.95	7,577.04	7,531.49	7,543.18	0.71%	1.32%	1.16%
DAX	Frankfurt	18,906.92	18,633.10	18,508.65	16,751.64	1.47%	2.15%	12.87%
FTSE-100	Londres	8,376.63	8,327.78	8,367.98	7,733.24	0.59%	0.10%	8.32%
MADRID SE	Madrid	1,120.57	1,107.42	1,092.36	997.03	1.19%	2.58%	12.39%
FTSE MIB	Milán	34,372.67	33,650.17	33,763.86	30,351.62	2.15%	1.80%	13.25%
Asia								
HANG SENG	Hong Kong	17,989.07	17,612.10	17,344.60	17,047.39	2.14%	3.72%	5.52%
KLSE	Malasia	1,678.80	1,635.74	1,625.57	1,454.66	2.63%	3.27%	15.41%
NIKKEI-225	Tokio	38,647.75	38,364.27	39,101.82	33,464.17	0.74%	-1.16%	15.49%
YAKARTA	Indonesia	7,670.73	7,544.30	7,255.76	7,272.80	1.68%	5.72%	5.47%
CSI300	China	3,321.43	3,327.19	3,442.08	3,431.11	-0.17%	-3.51%	-3.20%

Fuente: Bloomberg

Divisas



Moneda (Divisas por Dólar E.U.)	Cierre				Variación Acumulada en		
	30-ago-2024	Sem. Anterior	Mes Anterior	2023	la Semana	el Mes	el año 2024
Dólar Canadiense	1.349	1.351	1.381	1.324	-0.13%	-2.29%	1.88%
Euro *	1.105	1.119	1.083	1.104	-1.29%	2.05%	0.08%
Franco Suizo	0.850	0.848	0.878	0.841	0.20%	-3.23%	0.97%
Libra Esterlina	1.313	1.3214	1.286	1.273	-0.66%	2.11%	3.11%
Peso Mexicano	19.728	19.111	18.617	16.972	3.23%	5.97%	16.24%
Peso Argentino	951.201	945.877	930.799	808.475	0.56%	2.19%	17.65%
Peso Chileno	910.680	908.230	941.650	879.000	0.27%	-3.29%	3.60%
Real Brasileño	5.607	5.486	5.651	4.857	2.20%	-0.77%	15.43%
Yen Japonés	146.170	144.370	149.980	141.040	1.25%	-2.54%	3.64%
Yuan Chino	7.0913	7.1209	7.227	7.100	-0.42%	-1.87%	-0.12%

* Dólar E.U por Divisa.

Fuente: Bloomberg

Metales



Metal	Cierre				Variación Acumulada en		
	30-ago-2024	Sem. Anterior	Mes Anterior	2023	la Semana	el Mes	el año 2024
Cobre (dils / libra)	4.135	4.115	4.089	3.845	0.49%	1.13%	7.55%
Oro (dils / T. Oz.)	2,503.390	2,512.590	2,447.600	2,062.980	-0.37%	2.28%	21.35%
Plata (dils / T. Oz.)	28.865	29.816	29.007	23.795	-3.19%	-0.49%	21.30%
Plomo (dils / libra)	0.913	0.946	0.918	0.921	-3.50%	-0.54%	-0.89%
Zinc (dils / libra)	1.279	1.289	1.195	1.198	-0.76%	7.04%	6.80%

Fuente: Bloomberg

Emisoras que componen el S&P/BMV IPC al cierre del 30 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		
GAPB	3.89	348.77	317.1	297.25	296.43	322.43	9.99%	17.33%	17.66%	8.17%	355.00	189.31
OMAB	1.71	157.67	148.06	159.94	179.76	199.41	6.49%	-1.42%	-12.29%	-20.93%	213.64	112.00
BIMBOA	3.87	70.47	68.51	65.17	85.95	87.83	2.86%	8.13%	-18.01%	-19.77%	89.99	60.72
TLEVICPO	1.40	7.88	7.75	8.23	10.7698	14.6541	1.68%	-4.25%	-26.83%	-46.23%	14.87	7.26
CHDRAUIB	4.54	149.26	146.84	138.85	102.58	96.22	1.65%	7.50%	45.51%	55.12%	155.75	94.28
Q*	0.76	157.88	155.54	171.74	171.58	134.09	1.50%	-8.07%	-7.98%	17.74%	227.83	127.85
AC*	2.47	176.35	174.33	183.34	185.41	165.47	1.16%	-3.81%	-4.89%	6.58%	201.94	149.18
PINFRA*	1.19	182.98	181.93	174.98	183.72	169.66	0.58%	4.57%	-0.40%	7.85%	194.99	142.01
GFINBURO	2.28	46.81	46.59	45.37	46.71	37.56	0.47%	3.17%	0.21%	24.63%	55.65	32.78
ASURB	3.25	527.96	525.81	561.8	497.46	483.46	0.41%	-6.02%	6.13%	9.20%	605.24	289.54
GFNORTEO	11.95	136.21	136.71	139.61	170.76	148.44	-0.37%	-2.44%	-20.23%	-8.24%	190.12	130.04
WALMEX*	11.79	62.77	63.09	61.96	71.57	68.9	-0.51%	1.31%	-12.30%	-8.90%	73.50	58.57
KIMBERA	1.72	32.19	32.57	33.14	38.17	39.82	-1.17%	-2.87%	-15.67%	-19.16%	40.14	30.19
CUERVO*	0.69	31.79	32.2	30.68	33.27	46.92	-1.27%	3.62%	-4.45%	-32.25%	48.00	28.74
BOLSAA	0.57	30.30	30.72	29	35.14	34.53	-1.37%	4.48%	-13.77%	-12.25%	38.25	27.70
AMXB	0.62	16.30	16.53	15.56	15.74	16.31	-1.39%	4.76%	3.56%	-0.06%	17.13	14.49
GCC*	0.71	150.62	153.7	158.19	200.08	166.25	-2.00%	-4.79%	-24.72%	-9.40%	208.54	147.08
FEMSAUBD	9.69	201.45	205.68	205.74	221	197.34	-2.06%	-2.09%	-8.85%	2.08%	243.17	180.30
GENTERA*	0.59	21.10	21.58	22.09	23.58	21.5	-2.22%	-4.48%	-10.52%	-1.86%	28.79	17.91
VESTA*	1.11	54.00	55.26	54.56	67.43	63.6	-2.28%	-1.03%	-19.92%	-15.09%	69.00	51.16
GRUMAB	1.50	361.43	370.03	348.32	311.14	295.77	-2.32%	3.76%	16.16%	22.20%	386.57	278.12
MEGACPO	0.43	42.19	43.22	43.79	37.92	41.96	-2.38%	-3.65%	11.26%	0.55%	56.42	33.28
KOFUBL	2.42	165.45	169.7	169.06	160.97	149.29	-2.50%	-2.14%	2.78%	10.82%	183.49	126.67
LABB	0.33	18.96	19.46	19.24	14.16	14.08	-2.57%	-1.46%	33.90%	34.66%	20.03	12.39
GCARSOA1	1.35	118.26	121.76	119.8	189.59	140.69	-2.87%	-1.29%	-37.62%	-15.94%	190.97	114.10
BBAJIOO	1.55	49.27	50.91	55.52	56.8	55.54	-3.22%	-11.26%	-13.26%	-11.29%	69.56	48.23
ALFAA	1.10	11.45	11.86	10.71	13.64	11.59	-3.46%	6.91%	-16.06%	-1.21%	14.74	9.94
RA	0.59	124.76	129.67	135.22	162.27	126	-3.79%	-7.74%	-23.12%	-0.98%	172.16	120.00
CEMEXCPO	4.54	11.97	12.51	12.04	13.22	13.96	-4.32%	-0.58%	-9.46%	-14.26%	15.30	10.40
ALSEA*	0.62	53.91	56.68	56.25	64.16	60.68	-4.89%	-4.16%	-15.98%	-11.16%	85.38	53.41
GMEXICOB	8.20	100.78	106.02	105	94.18	83.01	-4.94%	-4.02%	7.01%	21.41%	115.50	72.55
PE&OLES*	1.56	236.34	250.87	272.18	248.24	246.2	-5.79%	-13.17%	-4.79%	-4.00%	329.90	189.90
ORBIA*	1.07	21.05	22.36	23.91	37.62	38.64	-5.86%	-11.96%	-44.05%	-45.52%	40.37	20.63
LIVEPOLC	0.71	113.72	126.37	130.77	115.57	109.64	-10.01%	-13.04%	-1.60%	3.72%	149.83	87.30

Fuente: Bloomberg

Emisoras que componen el DJI al cierre del 30 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			
INTC	0.35	22.04	20.54	30.74	50.25	34.53	7.30%	-28.30%	-56.14%	-36.17%	51.27	18.84	
KO	1.15	72.47	69.79	66.74	58.93	60.47	3.84%	8.59%	22.98%	19.84%	72.55	51.55	
V	4.37	276.37	267.44	265.67	260.35	246.23	3.34%	4.03%	6.15%	12.24%	290.96	227.81	
MMM	2.13	134.69	130.55	127.55	91.3997	87.328	3.17%	5.60%	47.36%	54.23%	134.98	71.36	
IBM	3.19	202.13	196.1	192.14	163.55	146.86	3.07%	5.20%	23.59%	37.63%	202.17	135.87	
JPM	3.55	224.80	218.31	212.8	170.1	148.16	2.97%	5.64%	32.16%	51.73%	225.46	135.20	
AXP	4.09	258.65	251.3	253.04	187.34	160.17	2.92%	2.22%	38.06%	61.48%	261.62	140.93	
TRV	3.60	228.07	221.82	216.44	190.49	161.32	2.82%	5.37%	19.73%	41.38%	232.63	157.41	
HON	3.29	207.91	202.48	204.75	209.71	188.56	2.68%	1.54%	-0.86%	10.26%	220.76	174.92	
CAT	5.63	356.10	348.41	346.2	295.67	282.33	2.21%	2.86%	20.44%	26.13%	381.98	223.76	
WMT	1.22	77.23	75.7	68.64	52.55	53.7333	2.02%	12.51%	46.96%	43.73%	77.48	49.85	
MRK	1.87	118.45	116.6	113.13	109.02	110.21	1.59%	4.70%	8.65%	7.48%	134.61	99.16	
AMGN	5.28	333.83	328.8	332.47	288.02	257.88	1.53%	0.41%	15.91%	29.45%	346.70	248.40	
PG	2.71	171.54	169.17	160.76	146.54	154.04	1.40%	6.71%	17.06%	11.36%	171.88	141.47	
VZ	0.66	41.78	41.21	40.52	37.7	34.64	1.38%	3.11%	10.82%	20.61%	43.41	30.14	
JNJ	2.62	165.86	164.13	157.85	156.74	163.73	1.05%	5.07%	5.82%	1.30%	165.97	143.15	
UNH	9.33	590.20	584.51	576.16	526.47	491.53	0.97%	2.44%	12.11%	20.07%	593.26	436.39	
AAPL	3.62	229.00	226.84	222.08	192.53	187.65	0.95%	3.12%	18.94%	22.04%	237.23	164.08	
AMZN	2.82	178.50	177.04	186.98	151.94	135.07	0.82%	-4.54%	17.48%	32.15%	201.20	118.35	
CVX	2.34	147.95	147.62	160.47	149.16	160.18	0.22%	-7.80%	-0.81%	-7.64%	171.65	139.69	
GS	8.07	510.25	509.42	509.03	385.77	328.58	0.16%	0.24%	32.27%	55.29%	517.15	289.43	
DOW	0.85	53.58	53.53	54.47	54.84	54.75	0.09%	-1.63%	-2.30%	-2.14%	60.69	47.26	
MSFT	6.59	417.14	416.79	418.35	376.04	328.79	0.08%	-0.29%	10.93%	26.87%	468.33	309.49	
DIS	1.43	90.38	90.56	93.69	90.29	84.28	-0.20%	-3.53%	0.10%	7.24%	123.73	78.74	
MCD	4.56	288.66	289.52	265.4	296.51	284.24	-0.30%	8.76%	-2.65%	1.56%	302.37	243.58	
CSCO	0.80	50.54	50.74	48.45	50.52	56.81	-0.39%	4.31%	0.04%	-11.04%	58.18	44.65	
BA	2.75	173.74	174.96	190.6	260.66	228.85	-0.70%	-8.85%	-33.35%	-24.08%	267.54	159.71	
NKE	1.32	83.32	84.05	74.86	108.57	102.1	-0.87%	11.30%	-23.26%	-18.39%	123.39	70.91	
HD	5.82	368.50	375.59	368.16	346.55	330.63	-1.89%	0.09%	6.33%	11.45%	396.79	274.43	
CRM	4.00	252.90	264	258.8	263.14	215.04	-4.20%	-2.28%	-3.89%	17.61%	318.69	193.72	

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 las 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).