

Scotiabank

Calendario de Indicadores

02 de septiembre de 2024

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 IMEF Manufacturero, Ago 2024				47.1
12:00 Índice IMEF 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 Beige Book, EUA				
Jue. 05 06:30 Peticiones de Desempleo, Ago 2024, Miles		230	231	
07:45 PMI de Servicios EE. UU., Ago 2024 (Final)				55.2
07:45 PMI Compuesto EE. UU. 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, 2024

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 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 al 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.

Semana No. 36, 2024

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 resultados 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.

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

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

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 algunas 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 a "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 del asertividad de las estimaciones y

Semana No. 35, Agosto 2024

Semana No. 36, Septiembre 2024

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. Algunas de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat pueden 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).