

Perspectiva semanal

[Las minutas de Banxico señalan un posible recorte en agosto.](#)

Calendario de indicadores

Semana que inicia

[En México](#)
[En EUA](#)

Semana que concluyó

[En México:](#)
[Inflación](#)
[Industria Automotriz](#)
[Confianza del Consumidor](#)
[Actividad Industrial](#)
[En EUA](#)
[En el mundo](#)

Mercados

[Mercado de Valores](#)
[Divisas](#)
[Metales](#)
[Emisoras que componen el S&P 500](#)
[Emisoras que componen el DJI](#)
[Pronósticos](#)



Las minutas de Banxico señalan un posible recorte en agosto.

En las minutas de Banxico, de la reunión del 27 de junio, donde mantuvieron la tasa en 11.0%. Los miembros señalaron que el proceso desinflacionario ha continuado a nivel global, aunque todavía superando el objetivo de inflación de los bancos centrales. Destaca el caso de la Reserva Federal, que, de acuerdo con las declaraciones de sus miembros, aun no se tiene la confianza suficiente para recortar la tasa.

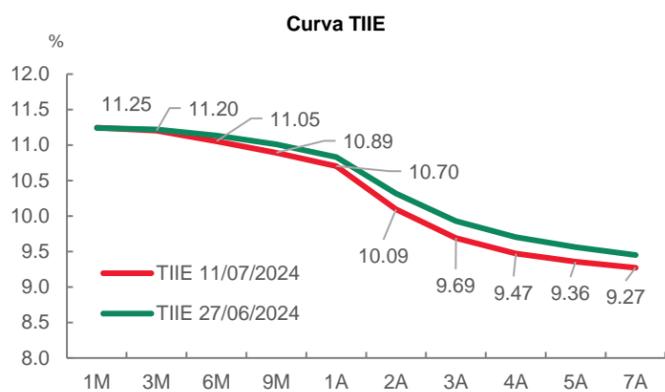
En cuanto al crecimiento, la mayoría coincide en que ha continuado con su debilidad iniciada desde finales del año pasado, señalando bajo ritmo de las manufacturas. Adicionalmente, si bien la construcción ha liderado el crecimiento, ya se observa una desaceleración. El consumo, por su parte, se ha mantenido fuerte, principalmente por los bienes importados.

También mencionaron la fortaleza del mercado laboral, destacando que la tasa de desempleo se mantiene en niveles históricamente bajos, aunque con señales mixtas hacia adelante.

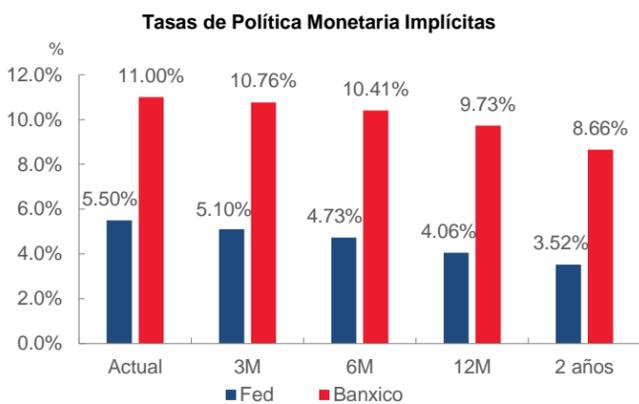
Esta reunión de política monetaria tuvo en cuenta la lectura de inflación de la primera quincena de junio, que aumentó a 4.65%, principalmente al componente no subyacente. En este sentido "Algunos enfatizaron que la inflación no subyacente es muy volátil y suele experimentar choques de corta duración", por lo que esperan que este fuerte aumento sea transitorio. Por otro lado, destacaron que el componente subyacente disminuyó por el menor ritmo de las mercancías, mientras que los riesgos persisten en los servicios, por las presiones en costos y rezago en el traspaso a los consumidores. Por lo anterior, Banxico aumentó sus pronósticos de inflación al corto plazo, mientras que los de mediano y largo plazo se han mantenido estables, en parte por la menor actividad económica, ya que esperan converger a la meta de inflación en el 4T 2025, aunque el balance de riesgos se encuentra sesgado al alza.

Respecto a la política monetaria, la junta destacó la reciente volatilidad de los mercados financieros mexicanos como la principal razón para mantener la cautela en la última decisión. Sin embargo, la mayoría mencionó que la holgura económica respaldará el proceso desinflacionario en los próximos meses. En nuestra opinión, dado el sesgo laxo de las minutas, con tres miembros favoreciendo una postura menos restrictiva hacia adelante, hay grandes posibilidades de que el banco central reanude su ciclo de relajación en agosto si no hay grandes sorpresas en los datos de inflación y si vemos más indicios de debilitamiento de la actividad económica.

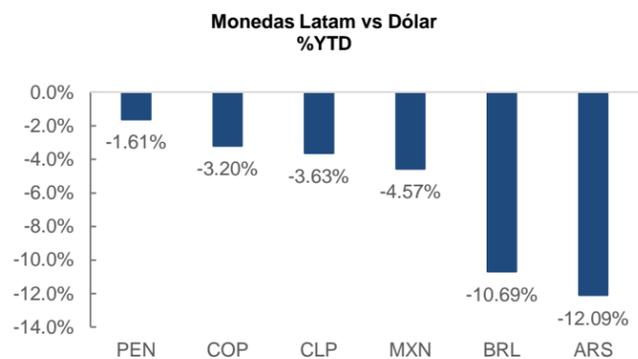
- Miembro 1) Laxo: este participante consideró que un ajuste era consistente con la perspectiva de riesgos, dada la postura de política altamente restrictiva y el avance desinflacionario. También mencionó que, si el banco central no logra adaptarse a los cambios en las perspectivas, necesitará aumentar su ritmo de flexibilización.
- Miembro 2) Restrictivo: considera que la volatilidad financiera afectaría la convergencia a la inflación y espera que la actividad económica se vea respaldada por el consumo, la inversión y el gasto público, por lo que se mantiene cauteloso.
- Miembro 3) Laxo: la incertidumbre sobre los determinantes de la inflación consideró necesario hacer una pausa esta vez, pero si las condiciones macroeconómicas propician una dinámica de precios favorable sería apropiado retomar el ciclo de flexibilización.
- Miembro 4) Restrictivo: es necesaria una mayor certeza sobre la tendencia a la baja de la inflación antes de retomar los recortes de tasas. Cree que el banco central debería seguir dependiendo de los datos y mantener sólo calibraciones ocasionales y graduales de la tasa.
- Miembro 5) Laxo: mantener la tasa en suspenso esta vez no implica no discutir recortes de tasas en el futuro. Destaca el progreso tanto en la inflación general como en la subyacente. Considera que las presiones inflacionarias seguirán disipándose, respaldadas por una actividad económica más débil.



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank, Bloomberg.

Calendario de Indicadores



Indicador: ★ alta relevancia. ■ relevante semana anterior. ■ a observar próxima semana.				Estimación		Observación	
				Scotiabank	Mercado*	Previa	Actual
Lun. 08	13:00		Crédito del consumidor, May 2024, MMD	8.8500		6.485	11.354
Mar. 09	06:00		★ Inflación, 1Q Jun 2024, V%A	4.87		4.69	4.98
	06:00		Confianza del Consumidor, Jun 2024			46.9	47.5
	06:00		Industria Automotriz, Jun 2024			365,574	344,206
Miér. 10	08:00		Inventarios Mayoristas, May 2024, V%M (Final)	0.6		0.2	0.6
			Ventas ANTAD, Jun 2024, V%A			8.1	
			Salarios Nominales, Jun 2024, %			9.2	9.7
Jue. 11	06:30		Inflación, 1Q Jun 2024, V%A	3.1		3.3	3.0
	06:30		Peticiones de Desempleo, Jul 2024, Miles	235		239	222
	09:00		★ Minutas de Política Monetaria, Banxico				
	12:00		Presupuesto Mensual, Jun 2024, MMD	-76.1		-347.1	-66.0
	17:00		Anuncio Decisión Política Monetaria, Banco Central del Perú, Tasa %	5.75		5.75	5.75
Vie. 12	06:00		Actividad Industrial, May 2024, V%A	1.1		5.1	1.0
	06:30		Precios al Productor, Jun 2024, V%A	2.3		2.4	2.6
	08:00		Sentimiento del Consumidor, Univ. de Michigan, Jul 2024 (Preliminar)	68.5		68.2	66.0
Lun. 15							
Mar. 16	06:30		Ventas al por Menor, Jun 2024, V%M	-0.2		0.1	
	06:30		Índice de Precios de Importación, Jun 2024, V%A			1.1	
	06:30		Índice de Precios de Exportación, Jun 2024, V%M			-0.6	
	08:00		Inventarios de Negocios, May 2024, %	0.3		0.3	
Miér. 17	06:30		Inicios de Construcción, Jun 2024, Miles	1,300		1,277	
	06:30		Permisos de Construcción, Jun 2024, V%M, Miles	1,395		1,399	
	07:15		Producción Industrial, Jun 2024, V%M	0.3		0.7	
	12:00		Beige Book				
Jue. 18	06:15		Anuncio Decisión Política Monetaria, BCE, Tasa %			4.25	
	06:30		Peticiones Iniciales de Desempleo, Jul 2024, Miles			222	
	08:00		Índice Líder, Jun 2024, %	-0.3		-0.5	
	14:00		Flujo Neto de Capital de Largo Plazo, May 2024, MMD			123.1	
Vie. 19							

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. 28, Julio 2024

Semana No. 29, Julio 2024

En la semana que inicia (del 15 al 19 de julio)



- En la semana que inicia, en México, será una semana sin importantes indicadores económicos. Los analistas estarán atentos a cualquier noticia política, como en las semanas anteriores, así como algún comentario de los banqueros centrales, movimientos en los mercados de divisas y de las curvas de tasas de interés.
- En Estados Unidos, luego de la buena lectura de inflación, el mercado espera que las ventas minoristas muestren un ritmo lento, mientras que los precios de las exportaciones importaciones podrían estancarse en junio. Por otro lado, se espera un aumento mensual en la actividad industrial, aunque en menor magnitud que el previo, el tercer aumento en lo que va del año, ante una debilidad de las manufacturas. También se publicarán indicadores de construcción, y algunos miembros e la Fed se presentarán en conferencia de prensa.
- En el resto del mundo, destacan los datos de inflación de Canadá. En Reino Unido, se publicará la inflación de junio, además de la tasa de desempleo. En la Zona Euro, el BCE tendrá decisión de política monetaria, la cual se espera sin cambios en la tasa de 4.25%.

En la semana que concluyó (del 8 al 12 de julio)



- En la semana que concluyó, en México, las minutas de Banxico se percibieron en un tono menos restrictivo, por lo que apuntan a un posible recorte en agosto. La inflación de junio subió más de lo esperado a 4.98% anual, principalmente por un fuerte aumento en la inflación no subyacente en frutas y verduras. La confianza del consumidor de junio subió a 47.5 puntos, aunque se mantiene en terreno negativo. El sector automotriz desaceleró en todos sus componentes. Se anunció que la administración del presidente, J. Biden, impondrá aranceles a importaciones de metales que vengan de México, para evitar que los metales chinos libren los aranceles. Se dio a conocer que Lázaro Cardenas Batel será el jefe de oficina de la república.
- En Estados Unidos, la inflación de junio bajó a 3.0% anual desde 3.3%, aunque el mercado esperaba 3.1%, siendo la menor lectura desde junio 2023. La inflación subyacente también bajó, esta vez a 3.3% (3.4% previo), también ligeramente menor a lo que esperaba el mercado. La energía bajó a 1.0%, el costo de la vivienda se moderó a 5.2% (5.4% previo), mientras que los alimentos aumentaron a 2.2% (2.1% previo). Esta lectura puede traer cierta relajación en los mercados globales, luego de que en las últimas semanas las curvas estuvieran descontando menos recortes para este año. Por otro lado, los precios al productor aumentaron 2.6% (2.4% previo, 2.5% consenso), y el componente subyacente aumentó a 3.0%. Los datos muestran que los precios el aumentaron en junio, por lo que no puede descartarse un aumento en la inflación al consumidor los siguientes meses.
- En China, la inflación de junio bajó a 0.2% a/a desde 0.3% previo, por debajo del consenso de 0.4% (quinto mes con aumentos anuales). A su interior destacan los precios de alimentos cayeron -2.1% (-2.0% previo), y excluyendo alimentos se mantuvo en 0.8%, destacando la vestimenta en 1.5% y educación 1.7%. En el comparativo mensual la inflación disminuyó -0.2% desde -0.1% previo y consenso. Por otro lado, los precios al productor presentaron caída menos profunda en -0.8% a/a desde -1.4%. Además, las ventas de vehículos disminuyeron -2.7% anual, que junto con los otros indicadores muestran que la economía china está volviendo a presentar dificultades en el crecimiento. La balanza comercial de junio subió a \$99.05 mil millones de dólares (mmd), desde \$82.62 mmd, mayor al consenso de \$85.0 mmd. Las exportaciones aumentaron 8.6% a/a (7.6% previo, 8.0% consenso). Las importaciones cayeron -2.6% a/a (1.8% previo, 2.8 consenso), por una menor demanda interna.
- En Reino Unido, el PIB mensual aumentó en mayo, con una variación de 0.4% m/m desde 0.0% en abril, superando al consenso de 0.2%, mientras que en el comparativo anual aumentó 1.4% (0.7% previo). También de abril, la balanza comercial presentó un déficit por -4.894 mil millones de libras (mml), desde -6.423 mml. Las importaciones disminuyeron -2.8%, y las exportaciones -0.9%. Por otro lado, la producción industrial mostró una recuperación de 0.2%, desde -0.9% previo, tal y como se esperaba. Estos datos muestran una recuperación económica del Reino Unido, luego de haber logrado llegar a una inflación del 2.0%, por lo que el Banco de Inglaterra podría postergar los recortes en la tasa.

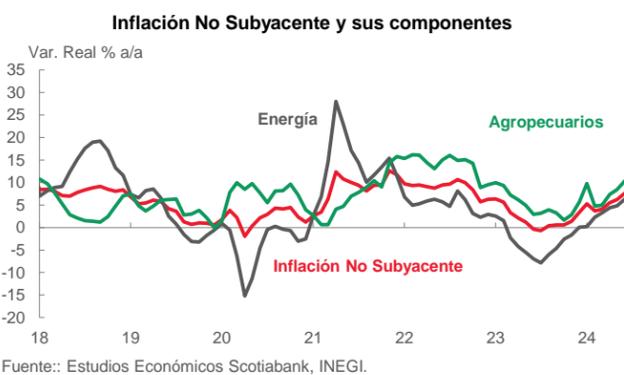
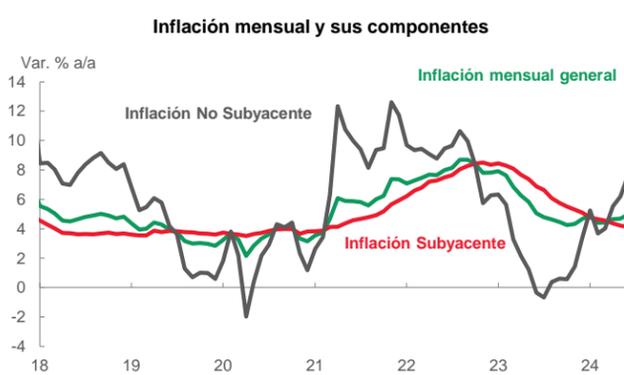


En junio, la inflación subió más de lo esperado a 4.98% anual, principalmente por un fuerte aumento en la inflación no subyacente en frutas y verduras.

En junio, la inflación subió a 4.98% desde 4.69% (vs. 4.86% consenso Encuesta Citi), la inflación subyacente se moderó a 4.13% desde 4.21% (vs. 4.15% consenso). Las mercancías desaceleraron 3.28% (3.38% previo), y los servicios bajaron a 5.15 (5.22% previo). Por otra parte, la inflación no subyacente presentó un fuerte aumento 7.67% (6.19% previo), destacando los agropecuarios que subieron 10.36% (8.44% previo). En su comparativo mensual, la inflación general subió 0.38% (-0.19% previo, 0.27% consenso), el componente subyacente 0.22% (0.17% previo, 0.24% consenso) y la no subyacente aceleró 0.87% (-1.28% previo).

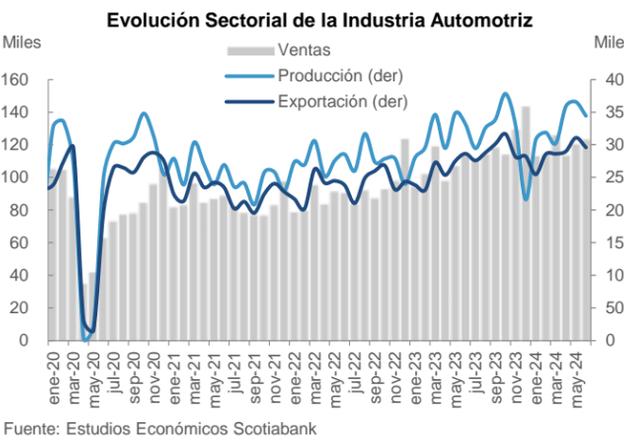
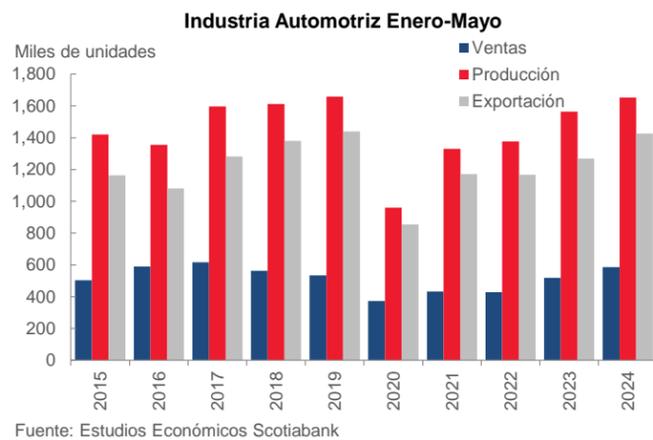
A detalle, el producto con mayor impacto mensual en la inflación fue el chayote, que subió +128.6% m/m, seguido de la naranja +31.4%, mientras que a la baja destacó el tomate -12.8% y el chile serrano -27.02%. El estado con mayor aumento fue Oaxaca, y el que más disminuyó fue Zacatecas.

El aumento provino de los componentes más volátiles, principalmente por frutas y verduras, afectadas por fenómenos climáticos (ahora huracanes), y problemas en la cadena de suministro local. La buena noticia proviene de la inflación subyacente que continúa desacelerándose, aunque a un ritmo lento, apoyada en las mercancías. Estos datos presionan a la junta directiva de Banxico sobre un posible recorte en agosto, ya que la inflación anual apunta a regresar a 5.0% a/a. Parece que el mercado no estaba tan preocupado por este fuerte incremento, más bien se centraron en el ritmo de los bienes y servicios, por lo que el tipo de cambio se impulsó, alcanzando un precio de hasta \$17.91, el principal índice de la bolsa mexicana, el IPC, subió durante la sesión, mientras que las tasas de los bonos también subieron en esa jornada.



El sector automotriz desaceleró en producción y exportaciones de unidades.

Durante junio, las ventas de vehículos ligeros sumaron 122,929 unidades comercializadas, lo que representó un aumento anual de 8.3% (12.3% previo), se produjeron 344,206 unidades, desacelerando a 3.8% (4.9% previo), y se exportaron 295,742 unidades, bajando su ritmo a 3.3% (13.0% previo). En el acumulado anual, las ventas presentaron un aumento de 11.9%, la producción 5.2%, y la exportación 10.7%. El menor crecimiento del sector se puede atribuir a la desaceleración que hemos estado observando desde finales del año pasado, aunque no preveamos importantes caídas en las ventas, producción y exportación para lo que resta del año.



La confianza del consumidor de junio subió a 47.5 puntos, aunque se mantiene en terreno negativo.

En junio, la confianza del consumidor subió a 47.5 puntos (vs 46.9 previo) con series desestacionalizadas, manteniéndose en terreno de contracción. A su interior, dos de sus cinco componentes presentaron una caída mensual. La situación actual de los hogares bajó a 52.4 (-0.2 puntos), expectativas del hogar subió a 58.5 (+0.9 puntos), ambos se mantienen en terreno positivo. La situación económica actual del país 44.0 (+1.4 puntos), mientras que las expectativas del país aumentaron a 52.1 (+2.0 puntos). Por último, posibilidad de compra de bienes duraderos bajó a 30.5 (-0.9 puntos). El indicador muestra que el consumidor ha visto una importante mejora tanto en la economía de los hogares como en el país en general, ya que tres componentes superan los 50 puntos.



En mayo, la actividad industrial bajó su ritmo a 1.0% anual, con caídas en manufacturas y minería, mientras que la construcción se moderó.

En mayo, la actividad industrial bajó su ritmo a 1.0% a/a desde repunte de 5.1%, a su interior la construcción subió 10.2% (16.1% previo), la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica 5.1% (3.6% previo), las manufacturas cayeron -1.4% (3.8% previo) y la minería cayó -2.4% (-4.1% previo). En el comparativo mensual el índice presentó un aumento de 0.7% m/m desde -0.4% previo, con cifras mensuales desestacionalizadas. La construcción subió 2.5%, mientras que las manufacturas no presentaron cambios 0.0%, mientras que la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica aumentó 3.5%. En el acumulado enero – mayo, el índice lleva un aumento de 1.7% anual, comparándolo con el mismo periodo del año pasado.

Al interior de la construcción, el componente con mejor desempeño ha sido la edificación (+14.0%), mientras que la construcción de obras de ingeniería civil apenas aumentó 3.4%, luego de quince meses con aumentos a doble dígito. Por su parte, los trabajos de obra especializada observan variaciones volátiles. Aun así, en el acumulado enero – mayo el sector ha crecido 11.8%, pendiente a que las principales obras de infraestructura del gobierno vayan concluyendo.

Por el lado de las manufacturas, los componentes con peor desempeño han sido las prendas de vestir (-9.7%), productos textiles (-9.0%), insumos textiles (-7.9%), productos de cuero (-10.1%), y muebles (-11.3%), por lo que el sector ha caído -0.2% en lo que va del año. Se espera que el sector siga débil de acuerdo con la desaceleración económica que se ha visto desde finales del año pasado.

Índices de Producción Industrial



Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.

Evolución de la producción industrial y componentes



Fuentes: Estudios Económicos Scotiabank, INEGI.

Mercados

Mercado de Valores



Índice (en monedas locales)	Mercado	Cierre				Variación Acumulada en		
		12-jul-2024	Sem. Anterior	Mes Anterior	2023	la Semana	el Mes	el año 2024
América								
S&P/BMV IPC	México	54,953.11	52,333.16	52,440.02	57,386.25	5.01%	4.79%	-4.24%
BOVESPA	Sao Paulo	128,896.98	126,267.05	123,906.55	134,185.24	2.08%	4.03%	-3.94%
DJI	Nueva York	40,000.90	39,375.87	39,118.86	37,689.54	1.59%	2.25%	6.13%
NASDAQ	Nueva York	18,398.45	18,352.76	17,732.60	15,011.35	0.25%	3.75%	22.56%
S&P500	Nueva York	5,615.35	5,567.19	5,460.48	4,769.83	0.87%	2.84%	17.73%
IPSA	Santiago	6,550.01	6,483.67	6,413.88	6,197.77	1.02%	2.12%	5.68%
S&P/BVL PERU	Lima	30,132.84	30,094.80	29,895.87	25,960.01	0.13%	0.79%	16.07%
S&P/MERVAL	Buenos Aires	1,715,610.00	1,629,030.00	1,611,295.00	929,704.20	5.31%	6.47%	84.53%
S&P/TSX Comp.	Toronto	22,673.52	22,059.03	21,875.79	20,958.44	2.79%	3.65%	8.18%
Europa								
CAC-40	París	7,724.32	7,675.62	7,479.40	7,543.18	0.63%	3.27%	2.40%
DAX	Frankfurt	18,748.18	18,475.45	18,235.45	16,751.64	1.48%	2.81%	11.92%
FTSE-100	Londres	8,252.91	8,203.93	8,164.12	7,733.24	0.60%	1.09%	6.72%
MADRID SE	Madrid	1,107.69	1,087.54	1,079.83	997.03	1.85%	2.58%	11.10%
FTSE MIB	Milán	34,580.52	33,987.67	33,154.05	30,351.62	1.74%	4.30%	13.93%
Asia								
HANG SENG	Hong Kong	18,293.38	17,799.61	17,718.61	17,047.39	2.77%	3.24%	7.31%
KLSE	Malasia	1,619.06	1,611.02	1,590.09	1,454.66	0.50%	1.82%	11.30%
NIKKEI-225	Tokio	41,190.68	40,912.37	39,583.08	33,464.17	0.68%	4.06%	23.09%
YAKARTA	Indonesia	7,327.58	7,253.37	7,063.58	7,272.80	1.02%	3.74%	0.75%
CSI300	China	3,472.40	3,431.06	3,461.66	3,431.11	1.20%	0.31%	1.20%

Fuente: Bloomberg

Divisas



Moneda (Divisas por Dólar E.U.)	Cierre				Variación Acumulada en		
	12-jul-2024	Sem. Anterior	Mes Anterior	2023	la Semana	el Mes	el año 2024
Dólar Canadiense	1.364	1.364	1.367	1.324	-0.04%	-0.28%	2.96%
Euro *	1.091	1.084	1.075	1.104	0.62%	1.50%	-1.20%
Franco Suizo	0.894	0.896	0.898	0.841	-0.15%	-0.42%	6.30%
Libra Esterlina	1.299	1.2815	1.266	1.273	1.35%	2.62%	2.02%
Peso Mexicano	17.619	18.106	18.318	16.972	-2.69%	-3.82%	3.81%
Peso Argentino	919.303	915.627	911.507	808.475	0.40%	0.86%	13.71%
Peso Chileno	905.450	937.380	940.230	879.000	-3.41%	-3.70%	3.01%
Real Brasileño	5.429	5.460	5.594	4.857	-0.57%	-2.95%	11.78%
Yen Japonés	157.830	160.750	160.800	141.040	-1.82%	-1.85%	11.90%
Yuan Chino	7.2504	7.2683	7.267	7.100	-0.25%	-0.23%	2.12%

* Dólar E.U. por Divisa.

Fuente: Bloomberg

Metales



Metal	Cierre				Variación Acumulada en		
	12-jul-2024	Sem. Anterior	Mes Anterior	2023	la Semana	el Mes	el año 2024
Cobre (dls / libra)	4.397	4.449	4.298	3.845	-1.18%	2.29%	14.36%
Oro (dls / T. Oz.)	2,411.430	2,392.160	2,326.750	2,062.980	0.81%	3.64%	16.89%
Plata (dls / T. Oz.)	30.789	31.219	29.143	23.795	-1.38%	5.65%	29.39%
Plomo (dls / libra)	0.967	0.994	0.980	0.921	-2.74%	-1.34%	4.92%
Zinc (dls / libra)	1.317	1.340	1.324	1.198	-1.78%	-0.58%	9.92%

Fuente: Bloomberg

Emisoras que componen el S&P/BMV IPC al cierre del 12 julio 24



Emisora	Part. % en índice	Cierre					Rendimiento				Máximo 52s	Mínimo 52s
		Último	Sem. Ant.	Mes Ant.	2023	12 M	Semanal	Mensual	Anual	12 M		
WALMEX*	11.79	68.02	61.51	62.26	71.57	68.59	10.58%	9.25%	-4.96%	-0.83%	73.50	58.57
OMAB	1.71	165.88	151.36	155.16	179.76	185.1	9.59%	6.91%	-7.72%	-10.38%	213.64	112.00
CEMEXCPO	4.54	12.16	11.11	11.71	13.22	11.88	9.45%	3.84%	-8.02%	2.36%	15.30	10.40
LABB	0.33	18.47	16.88	17.21	14.16	13.57	9.42%	7.32%	30.44%	36.11%	19.15	12.39
KIMBERA	1.72	33.10	30.29	31.65	38.17	39.51	9.28%	4.58%	-13.28%	-16.22%	40.57	30.19
CHDRAUIB	4.54	135.37	125.7	127.07	102.58	94.83	7.69%	6.53%	31.97%	42.75%	135.74	93.27
FEMSAUBD	9.69	206.74	192.93	196.83	221	184.41	7.16%	5.03%	-6.45%	12.11%	244.08	174.44
GAPB	3.89	295.22	277.1	286.18	296.43	313.31	6.54%	3.16%	-0.41%	-5.77%	330.00	193.89
PINFRA*	1.19	174.18	163.8	169.26	183.72	175.61	6.34%	2.91%	-5.19%	-0.81%	194.99	142.01
PE&OLES*	1.56	263.57	248.6	237.75	248.24	241.71	6.02%	10.86%	6.18%	9.04%	329.90	189.90
MEGACPO	0.43	47.03	44.36	45.98	37.92	40.64	6.02%	2.28%	24.02%	15.72%	56.42	33.28
VESTA*	1.11	57.31	54.08	54.73	67.43	59.77	5.97%	4.71%	-15.01%	-4.12%	69.00	52.60
KOFUBL	2.42	157.59	148.93	156.87	160.97	139.8	5.81%	0.46%	-2.10%	12.73%	183.49	126.67
LIVEPOLC	0.71	141.78	134.41	131.14	115.57	106.75	5.48%	8.11%	22.68%	32.81%	149.83	87.30
GENTERA*	0.59	23.55	22.42	22.68	23.58	18.73	5.04%	3.84%	-0.13%	25.73%	28.79	17.91
GFINBURO	2.28	45.51	43.43	43.47	46.71	41.44	4.79%	4.69%	-2.57%	9.82%	55.65	32.78
GMEXICOB	8.20	111.93	106.92	98.41	94.18	85	4.69%	13.74%	18.85%	31.68%	115.50	72.55
RA	0.59	145.20	138.79	136.52	162.27	128.5	4.62%	6.36%	-10.52%	13.00%	172.16	119.74
GCARSOA1	1.35	133.54	127.86	125.76	189.59	125.11	4.44%	6.19%	-29.56%	6.74%	190.97	114.50
ASURB	3.25	557.15	534.36	550.8	497.46	481.06	4.26%	1.15%	12.00%	15.82%	605.24	289.54
ALFAA	1.10	11.41	10.95	10.69	13.64	10.27	4.20%	6.74%	-16.35%	11.10%	14.74	9.97
GRUMAB	1.50	351.18	337.7	333.79	311.14	292	3.99%	5.21%	12.87%	20.27%	361.80	276.06
ORBIA*	1.07	24.81	23.95	25.53	37.62	39.07	3.59%	-2.82%	-34.05%	-36.50%	40.37	23.46
BBAJIOO	1.55	58.66	56.79	55.51	56.8	53	3.29%	5.67%	3.27%	10.68%	69.56	48.88
BIMBOA	3.87	64.95	62.88	64.61	85.95	88.47	3.29%	0.53%	-24.43%	-26.59%	91.80	60.72
AMXB	0.62	16.24	15.74	15.57	15.74	18.46	3.18%	4.30%	3.18%	-12.03%	18.80	14.49
BOLSAA	0.57	31.80	30.84	30.98	35.14	35.27	3.11%	2.65%	-9.50%	-9.84%	38.25	27.72
ALSEA*	0.62	63.52	61.82	63.6	64.16	57.92	2.75%	-0.13%	-1.00%	9.67%	85.38	55.28
CUERVO*	0.69	31.77	31.19	33.07	33.27	41.43	1.86%	-3.93%	-4.51%	-23.32%	48.97	28.74
AC*	2.47	178.94	176.99	179.41	185.41	176.73	1.10%	-0.26%	-3.49%	1.25%	201.94	149.18
GFNORTEO	11.95	149.52	148.22	142.56	170.76	146.17	0.88%	4.88%	-12.44%	2.29%	190.12	131.50
ELEKTRA*	1.67	1054.43	1050.23	1060.24	1173.16	1221.91	0.40%	-0.55%	-10.12%	-13.71%	1274.19	1032.01
GCC*	0.71	164.66	166.4	171.43	200.08	147.53	-1.05%	-3.95%	-17.70%	11.61%	208.54	146.70
TLEVICPO	1.40	9.24	9.49	10	10.7698	16.0597	-2.63%	-7.60%	-14.20%	-42.46%	16.97	7.26
Q*	0.76	175.50	180.89	185.94	171.58	134.4	-2.98%	-5.61%	2.28%	30.58%	227.83	120.03

Fuente: Bloomberg

Emisoras que componen el DJI al cierre del 12 julio 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	0.57	34.49	32.02	30.97	50.25	33.98	7.71%	11.37%	-31.36%	1.50%	51.27	29.73
HD	5.91	359.77	334.58	344.24	346.55	317.52	7.53%	4.51%	3.81%	13.31%	396.79	274.43
AMGN	5.43	330.83	310.88	312.45	288.02	225.68	6.42%	5.88%	14.86%	46.59%	333.78	224.21
TRV	3.48	211.60	201.87	203.34	190.49	171.12	4.82%	4.06%	11.08%	23.66%	232.63	157.41
UNH	8.40	511.53	488.01	509.26	526.47	451.7	4.82%	0.45%	-2.84%	13.25%	554.50	436.39
IBM	3.00	182.83	176.02	172.95	163.55	132.84	3.87%	5.71%	11.79%	37.63%	199.18	132.58
GS	7.88	479.88	464.75	452.32	385.77	326.4	3.26%	6.09%	24.40%	47.02%	483.31	289.43
MMM	1.71	104.04	101.32	102.19	91.3997	84.9201	2.68%	1.81%	13.83%	22.52%	106.04	71.36
JNJ	2.46	149.88	146.48	146.16	156.74	158.08	2.32%	2.55%	-4.38%	-5.19%	175.97	143.15
CAT	5.51	335.59	328.35	333.1	295.67	253.6	2.20%	0.75%	13.50%	32.33%	381.98	223.76
AAPL	3.79	230.54	226.34	210.62	192.53	189.77	1.86%	9.46%	19.74%	21.48%	233.08	164.08
CSCO	0.78	47.38	46.65	47.51	50.52	50.74	1.56%	-0.27%	-6.22%	-6.62%	58.18	44.96
HON	3.53	215.11	212.24	213.54	209.71	208.52	1.35%	0.74%	2.57%	3.16%	218.32	174.92
DOW	0.87	52.91	52.23	53.05	54.84	54.11	1.30%	-0.26%	-3.52%	-2.22%	60.69	47.26
AXP	3.92	238.63	235.63	231.55	187.34	174.33	1.27%	3.06%	27.38%	36.88%	244.38	140.93
MCD	4.17	253.90	251.09	254.84	296.51	295.61	1.12%	-0.37%	-14.37%	-14.11%	302.37	243.58
MRK	2.10	127.76	126.45	123.8	109.02	107.47	1.04%	3.20%	17.19%	18.88%	134.61	99.16
PG	2.74	166.61	165.21	164.92	146.54	148.85	0.85%	1.02%	13.70%	11.93%	169.40	141.47
CVX	2.56	155.59	154.31	156.42	149.16	159.64	0.83%	-0.53%	4.31%	-2.54%	171.65	139.69
VZ	0.68	41.43	41.27	41.24	37.7	34.86	0.39%	0.46%	9.89%	18.85%	43.41	30.14
JPM	3.37	204.94	204.79	202.26	170.1	148.15	0.07%	1.33%	20.48%	38.33%	210.35	135.20
KO	1.05	63.70	63.76	63.65	58.93	59.84	-0.09%	0.08%	8.09%	6.45%	64.36	51.55
DIS	1.60	97.13	97.99	99.29	90.29	90.15	-0.88%	-2.18%	7.58%	7.74%	123.73	78.74
WMT	1.14	69.24	70.04	67.71	52.55	51.68	-1.14%	2.26%	31.76%	33.98%	70.44	49.85
BA	2.99	182.31	184.83	182.01	260.66	217.11	-1.36%	0.16%	-30.06%	-16.03%	267.54	159.71
V	4.36	265.74	270.36	262.47	260.35	242.21	-1.71%	1.25%	2.07%	9.71%	290.96	227.68
NKE	1.21	73.42	75.43	75.37	108.57	107.76	-2.66%	-2.59%	-32.38%	-31.87%	123.39	71.68
AMZN	3.19	194.49	200	193.25	151.94	130.8	-2.75%	0.64%	28.00%	48.69%	201.20	118.35
MSFT	7.45	453.55	467.56	446.95	376.04	337.2	-3.00%	1.48%	20.61%	34.50%	468.33	309.49
CRM	4.17	253.97	263.19	257.1	263.14	227.28	-3.50%	-1.22%	-3.48%	11.74%	318.69	193.72

Fuente: Bloomberg

Pronósticos de Variables Macroeconómico



Fecha de actualización: 12 de junio de 2024

Pronóstico	2022		2023				2024				2025			
	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1f	T2f	T3f	T4f	T1f	T2f	T3f	T4f
PIB	4.7%	4.4%	3.6%	3.5%	3.4%	2.3%	1.6%	2.4%	2.0%	1.8%	1.8%	1.5%	1.6%	1.4%
Inflación*	8.70%	7.82%	6.85%	5.06%	4.45%	4.66%	4.42%	4.90%	4.60%	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%	10.75%	10.25%	10.00%	9.25%	9.00%	8.50%	8.00%
Tipo de cambio*	20.14	19.50	18.05	17.12	17.42	16.97	16.56	18.70	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	3.0	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*	6.0%	3.7%	3.2%	2.0%	1.6%
Inflación*	7.36%	7.82%	4.66%	4.50%	3.68%
Banxico*	5.50%	10.50%	11.25%	10.00%	8.00%
Tipo de cambio*	20.53	19.50	16.97	18.90	20.00
Tasa de desempleo**	4.1	3.3	2.8	3.0	3.4
Inflación**	5.68%	7.89%	5.55%	4.63%	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 modo 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).