

Calendario Económico

País	Dato Económico	Fecha	Actual	Estimado	Anterior
EEUU	Cambio en Empleo ADP	Sep	143k	125k	99k
MEX	Inversiones Fijas Brutas Anual	Jul	6.4%	4.8%	-1.3%
MEX	PMI Manufacturero Global S&P	Sep	-	-	48.5

FX			Bolsa EEUU			Bolsa Global		
USDMXN	EURMXN	EURUSD	DIJA	S&P500	NASDAQ	FTSE 100	Hang Seng	NIKKEI
19.4112	21.4348	1.1043	42,225.13	5,713.28	19,847.2500	8,285.14	22,443.73	37,723.9100
Δ -0.2058 -1.05%	Δ -0.2746 -1.26%	Δ -0.0025 -0.23%	Δ + 68.16 0.16%	Δ + 4.53 0.08%	Δ + 73.95 0.37%	Δ + 8.49 0.10%	Δ + 1310.05 6.20%	Δ -70.33 -0.19%

Energéticos			Bonos			Metales		
WTI	Brent	Gas Natural	US 10-YR	MEX 10-YR	JPN 10-YR	Oro	Plata	Cobre
70.40	74.11	2.9200	3.79	9.37	0.8260	2,648.17	31.72	468.5500
Δ + 0.57 0.82%	Δ + 0.55 0.75%	Δ + 0.024 0.83%	Δ +6.1 pb	Δ +0.6 pb	Δ -3pb	Δ -15.06 -0.57%	Δ 0.2664 0.85%	Δ 6.25 1.35%

Mercado de Divisas

El dólar estadounidense avanza frente a la mayoría de las monedas principales y de mercados emergentes, el índice del dólar muestra un cambio positivo de +0.34, ubicándose en un nivel de 101.538. El peso mexicano se encuentra como la segunda moneda de mercados emergentes con el mejor rendimiento spot frente al USD, la variación es de +0.78% para ubicar el tipo de cambio USDMXN en un nivel de \$19.48. El día de hoy se dará a conocer el cambio en empleo ADP en EE. UU. Del lado de México se publicarán las inversiones fijas brutas, PMI manufacturero y las ventas de vehículos domésticos.

Mercado de Dinero

- Cambio en empleo ADP en Estados Unidos se ubica por encima de lo esperado por el consenso para el mes de septiembre.** Las empresas estadounidenses agregaron 143k empleos en septiembre, rompiendo una racha de cinco meses donde se observó una caída en el sector laboral. En agosto se agregaron 103k empleos, el avance más lento desde marzo del 2023. El promedio a tres meses es de 119,000 empleos, uno de los niveles más bajos desde principios del 2020.
- La inversión fija bruta avanza en México más de lo esperado.** La formación bruta de capital fijo aumentó hasta 1.8% mensual para el mes de julio, el consenso esperaba un dato aproximado a 1.1%. En el sector de construcción el mayor aumento es en la parte residencial, donde se vio un incremento de 5.0%. El equipo de transporte importado tuvo el mayor aumento en el sector de maquinaria y equipo con un cambio de 12.1%.

Mercado Bursátil

- Acciones de Humana caen en -22.0%.** Las acciones de la aseguradora cayeron en la mañana debido a el empeoramiento de preocupaciones del programa de Medicare Advantage Program.
- Acciones de Nike caen alrededor de -8.0% durante la apertura.** Esto se da después de que la empresa diera a conocer una caída del -30% en sus reportes trimestrales y retiró su prospecto del año.

Expectativas

En México, Jonathan Heath mencionó que Banco de México debería mantener una política monetaria restrictiva por más tiempo. Aunque la autoridad no puede ir en contra del ciclo de la Fed en el largo plazo. Según la encuesta de Banco de México, los economistas ven la inflación del 2024 en 4.48% y 3.86% para el 2025. El crecimiento del PIB se ve en 1.45% para el 2024 y 1.28% para el 2025. En Japón, Ueda ha enviado señales dovish resaltando la incertidumbre en la perspectiva económica de Estados Unidos y los mercados financieros. Además, el primer ministro Shigeru Ishiba mencionó que la economía no está lista para un incremento de tasa de interés, depreciando el yen. La política del nuevo gobernador podría aumentar el apetito por posiciones cortas en el yen japonés tras la anticipación de que la presión política podría ralentizar el paso de los aumentos de la tasa de interés. En Estados Unidos, la contratación de empresas repuntó en septiembre, las nóminas privadas aumentaron en 143K cuando los mercados esperaban un incremento de 125K trabajos. Además, la huelga portuaria podría frenar 15% de los contenedores y aumentaría el 15% de los costos de envíos. Este paro podría disrumpir las cadenas de suministro en el mundo por un incremento de los costos y la congestión de las rutas marítimas. El incremento de los costos de envío podría tener un impacto considerable en la inflación de EE. UU.

Disclaimer/ Renuncia de Responsabilidad

DECLARACIONES IMPORTANTES CONFORME AL ARTÍCULO 50 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa e instituciones de crédito en materia de servicios de inversión (las "Disposiciones").

De los analistas:

Ricardo Desentis, Alberto Harari, Adrián Ramírez Lozano y Diego Terán López como responsable de la elaboración de los Reportes de Análisis declara que:

- El contenido, opinión y punto de vista que se expresa acerca de la emisora, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido objeto del presente Reporte de Análisis refleja exclusivamente mi punto de vista personal como analista.
- No ocupo ningún empleo, cargo o comisión en la emisora objeto del presente Reporte de Análisis, ni en ninguna de las personas que forman parte del Grupo Empresarial o Consorcio al que estas pertenezcan. Tampoco lo he ocupado durante los doce meses previos a la elaboración del presente reporte.
- Conforme a la normatividad vigente y los manuales de políticas y procedimientos, tengo permitido mantener posiciones largas o cortas en acciones o valores emitidos por empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que pueden ser el objeto del presente reporte, sin embargo, debiendo prestar atención ciertas reglas con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privilegiada en mi beneficio y evitar conflictos de interés.
- No mantengo inversiones directas o por interpósita persona, en los Valores o Instrumentos financieros derivados, objeto del presente Reporte de análisis.
- No he realizado operaciones con Valores, directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del presente reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a ésta fecha, pudiendo realizarlas hasta después de transcurridos 10 días naturales posteriores a ésta fecha de distribución.
- Por la prestación de mis servicios, No percibo compensación alguna de personas distintas a Masari Casa de Bolsa, S.A.

De Masari Casa de Bolsa, S.A.

Al cierre de cada uno de los tres meses anteriores, Masari Casa de Bolsa, S.A., NO mantiene inversiones, directa o indirectamente, en Valores o Instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean Valores, objeto del presente Reporte de Análisis, que represente el 1% (uno por ciento) o más de su cartera de Valores, cartera de inversión, de los Valores en circulación o el 1% de la emisión del subyacente de los Valores emitidos.

El esquema de remuneración del Analista por los servicios orientados a favor de la clientela de la Casa de Bolsa, no está basado ni relacionado, en forma directa ni indirectamente con alguna recomendación en específico. La remuneración variable o extraordinaria está determinada en función de la rentabilidad de Masari Casa de Bolsa y el desempeño del Analista, y sólo se percibe una remuneración de Masari Casa de Bolsa para la cual el analista presta sus servicios.

Ninguno de los miembros del Consejo, Director General o Directivo de Masari Casa de Bolsa, S.A., fungen con algún cargo en la emisora que es objeto de la información proporcionada en éste documento.

La información proporcionada por el analista, en el Reporte de Análisis sobre la emisora, se apoya en información pública que ha sido obtenida de fuentes que se consideran fidedignas; ha sido elaborado para uso interno, así como, para uso personalizado de los destinatarios específicamente señalados en el documento, como parte de los servicios asesorados, y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, y se proporciona sólo a efectos informativos. La información, y en su caso, las valoraciones manifestadas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a cambios, por lo que, no es posible plasmar afirmación alguna sobre su exactitud o integridad, y por lo tanto, no existe garantía alguna con respecto al desempeño que se observe realmente en los valores objeto del Reporte de Análisis.

Bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que, no podrá ser reproducido total o parcialmente, reenviarse a un tercero, sin previa autorización escrita por parte de Masari Casa de Bolsa, S.A., lo que libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Para el cómputo de los precios objetivo estimado para los valores, el analista se valió de una mezcla de metodologías aceptadas habitualmente entre los analistas bursátiles, circunscribiendo de forma enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiplos, flujos descontados, suma de las partes o cualquier otro método que pudiese ser aplicable en cada caso específico conforme a la regulación vigente. No se puede dar garantía alguna de que se vayan a lograr los precios objetivos calculados para los valores, ya que esto depende de una de diversos factores que afectan el desempeño de la emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza.

Masari Casa de Bolsa, S.A., en ningún caso garantiza el sentido de las recomendaciones contenidas en los reportes de análisis para asegurar una futura relación de negocios.

Cualquier decisión de compra, por parte del receptor deberá adoptarse teniendo en cuenta la información pública existente sobre ese valor y, en su caso, atendiendo al contenido del prospecto proporcionado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y a la Bolsa Mexicana de Valores correspondiente, así como a través de las propias entidades emisoras. Ninguno de los funcionarios que laboran en Masari Casa de Bolsa, S.A., aceptan responsabilidad alguna por pérdidas directas o emergentes que se deban al uso del Reporte de Análisis o del contenido del mismo.

Este documento ha sido elaborado por MASARI CASA DE BOLSA, S.A., se proporciona única y exclusivamente con fines informativos y está sujeto a cambio sin previo aviso. El presente documento no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra o de realización o cancelación de inversiones.

El Cliente que tenga acceso al presente documento debe estar consciente de que los instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos de inversión, o su perfil de riesgo. Es importante que, previo a tomar cualquier decisión, consulte a su Asesor en Estrategias de Inversión.

ANALISTAS

Ricardo Desentis

Alberto Harari Sasson

Adrian Ramirez Lozano

Diego Terán López

Ricardo.desentis@masari.mx (55) 3648 3983

Alberto.harari@masari.mx (55) 8531 3263

Adrian.ramirez@masari.mx (55) 5419 0412

Diego.teran@masari.mx (55) 4499 1116