

Calendario Económico

País	Dato Económico	Fecha	Actual	Estimado	Anterior
EEUU	Inicio de Viviendas	Sep	1,354k	1,350k	1,356k
EEUU	Permisos de Construcción	Sep	1,428k	1,460k	1,475k
EEUU	Presupuesto Mensual	Sep	-	\$60.0mm	-\$380.1mm

FX			Bolsa EEUU			Bolsa Global		
USDMXN	EURMXN	EURUSD	DIJA	S&P500	NASDAQ	FTSE 100	Hang Seng	NIKKEI
19.7915	21.4880	1.0857	43,185.19	5,860.37	20,333.0200	8,353.83	20,804.11	39,277.9600
Δ -0.0504 -0.25%	Δ -0.0054 -0.03%	Δ +0.0026 0.24%	Δ -53.86 -0.12%	Δ +18.9 0.32%	Δ +142.6 0.71%	Δ -31.3 -0.37%	Δ +725.01 3.61%	Δ +224.91 0.57%
Energéticos			Bonos			Metales		
WTI	Brent	Gas Natural	US 10-YR	MEX 10-YR	JPN 10-YR	Oro	Plata	Cobre
68.83	72.63	2.2660	4.07	9.82	0.9770	2,714.40	32.57	453.4500
Δ -1.84 -2.60%	Δ -1.82 -2.44%	Δ -0.081 -3.45%	Δ -2.15pb	Δ -3.3pb	Δ +0.8 pb	Δ 21.69 0.81%	Δ 0.872 2.75%	Δ 5.8 1.30%

Mercado de Divisas

El dólar estadounidense cae frente a la mayoría de las principales monedas y de mercados emergentes. Propiciando un ajuste en el DXY de -0.26%, el nivel actual del índice es de 103.548. El peso mexicano revierte las pérdidas de la sesión de ayer para ganar frente al USD hasta +0.76%, el tipo de cambio USDMXN se encuentra en un nivel de \$19.70. En la agenda económica estadounidense se publicaron datos del sector de vivienda, uno de los mercados más volátiles a cambios en las decisiones de política monetaria.

Mercado de Dinero

- **Los inicios de viviendas se ubican en línea con las expectativas del consenso.** En el último mes se ha observado una desaceleración en el comienzo de nuevas viviendas, esto se debe a la llegada de distintos huracanes. Distintas regiones de Estados Unidos se estuvieron recuperando del huracán Beryl en julio, la llegada de Helene y Milton afectaron aún más la construcción ya que muchos perdieron sus hogares y tuvieron que evacuar zonas de mayor peligro.

Mercado Bursátil

- **La acción de Netflix (NFLX) aumenta +9.0%.** La compañía de streaming reportó su trimestre más rentable hasta la fecha, a pesar de un crecimiento más lento en suscriptores, lo que impulsó un fuerte aumento en las acciones durante la mañana.
- **La acción de Intuitive Surgical (ISRG) aumenta +8.0%.** La empresa de biotecnología superó las estimaciones de ganancias e ingresos del tercer trimestre, impulsada por un aumento en las cirugías robóticas, lo que llevó a una fuerte ganancia en las acciones.
- **La acción de CVS Health (CVS) disminuye -7.0%.** Las acciones cayeron después de que la empresa de salud, que atraviesa dificultades, nombrara a David Joyner como su nuevo director ejecutivo y anticipara resultados del tercer trimestre por debajo de lo esperado.
- **La acción de American Express (AXP) disminuye -5.0%.** La compañía de tarjetas de crédito reportó un aumento en sus ingresos trimestrales, pero no alcanzó las estimaciones de Wall Street, lo que provocó una caída en el precio de sus acciones.
- **La acción de Ally Financial (ALLY) disminuye -3.0%.** A pesar de haber reportado ganancias ajustadas e ingresos mejores de lo esperado en el último trimestre, las acciones cayeron debido a preocupaciones más amplias en el sector financiero.

Expectativas

La economía de China creció un 4.6% interanual en el tercer trimestre, su ritmo más lento en 18 meses, por una caída en el consumo y un mercado inmobiliario en dificultades. La tasa de crecimiento no alcanzó el objetivo anual del 5.0% del gobierno y fue menor que el 4.7% registrado en el trimestre anterior. Las autoridades en China han intensificado sus esfuerzos de estímulo, con el banco central alentando a las instituciones financieras no bancarias a invertir en el mercado de valores, lo que llevó a un aumento del 3.6% en el índice CSI 300. A pesar de las recientes medidas de estímulo monetario, varios economistas advierten que China enfrenta desafíos más profundos, como la deflación y un debilitado en el sector inmobiliario. Sin embargo, economistas de Goldman Sachs notaron un ligero repunte en la producción industrial y las ventas minoristas, con esperanzas de que el cuarto trimestre presente un crecimiento más sólido, ya que los responsables políticos buscan cumplir los objetivos anuales.

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