

Se suma la fragilidad de la economía como presión a la Fed

Los indicadores adelantados de los *ISM* de agosto muestran un mayor sesgo hacia la debilidad económica, mientras que los datos laborales señalan un deterioro, aunque no tan contundente como se esperaba.

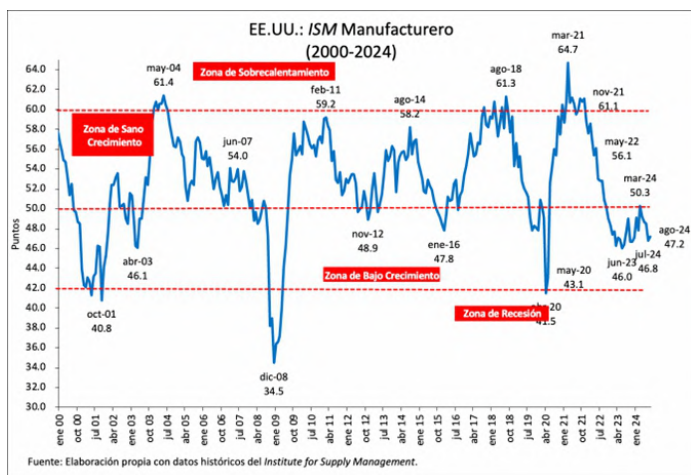
Todo apunta a la consolidación de un recorte de 25 puntos base (pb) en las tasas de los fondos federales para el Comité de Tasas de la Reserva Federal (*FOMC*, por sus siglas en inglés) de septiembre, pero con recortes en noviembre y en diciembre, donde podría haber alguno de 50 pb.

El mercado de futuros ve recortes de 50 pb en noviembre y en diciembre.

El *ISM* de Manufactura de agosto subió ligeramente, pero sigue debajo de 50 puntos (ver gráfico y cuadro).

El *ISM* Manufacturero fue de 47.2 puntos en agosto, arriba de los 46.8 en julio.

“Después de romper una racha de 16 meses de contracción al expandirse en marzo, el sector manufacturero se ha contraído en los últimos cinco meses, pero a un ritmo más lento en agosto”



Solo tres subíndices están en territorio de expansión en agosto

Evolución del <i>ISM</i> Manufacturero y sus componentes			
Componentes	ago-24	jul-24	Cambio
ISM Manufacturero	47.2	46.8	0.4
Nuevos órdenes	44.6	47.4	-2.8
Producción	44.8	45.9	-1.1
Empleo	46.0	43.4	2.6
Entrega a proveedores	50.5	52.6	-2.1
Inventarios	50.3	44.5	5.8
Inventarios de los clientes	48.4	45.8	2.6
Precios	54.0	52.9	1.1
Órdenes atrasadas	43.6	41.7	1.9
Nuevas órdenes de exportación	48.6	49.0	-0.4
Importaciones	49.6	48.6	1.0

Fuente: Elaboración propia con datos históricos de *ISM*.

Están pesando tanto la postura monetaria como la incertidumbre electoral.

De hecho, Timothy R. Fiore, presidente del Comité de Encuesta de Negocios de Manufactura del *Institute for Supply Management (ISM)* dijo:

“La demanda sigue siendo moderada, ya que las empresas muestran una falta de voluntad para invertir en capital e inventario, debido a la actual política monetaria federal y a la incertidumbre electoral”.

Los comentarios de los gerentes de compras son de precaución (ver gráficos).

Contenido

Tema de la Semana	1
Tasas, Bonos y Revisables	6
Tipos de Cambio	11
Internacional	15
Escenarios <i>Weekly</i>	17
Encuestas	18
Deuda Privada	20
Noticias Relevantes	21
Encuesta Inflación	23
Agenda Económica	24
Mercado en Cifras	28

El banderazo del presidente de la Reserva Federal (*Fed*), Jerome Powell, para el ciclo de baja de las tasas de los fondos federales, ha centrado la discusión en el tamaño y la velocidad que tendrán los recortes.

Los comentarios de los encuestados son mixtos

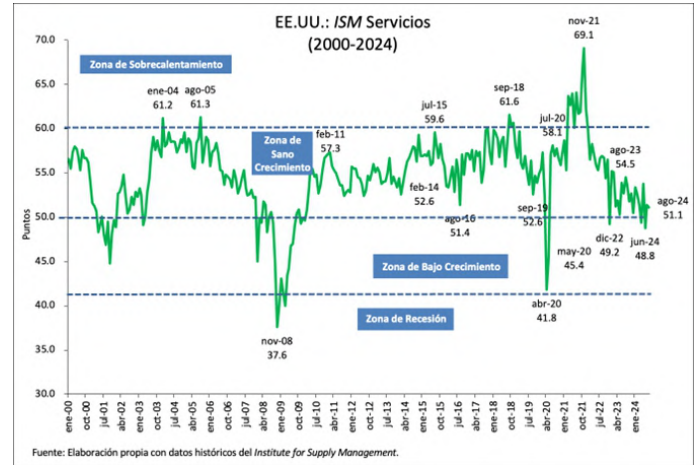
- “Se ha producido una notable desaceleración de la actividad empresarial. Se ha producido una racionalización de la dotación de personal y de la producción. El optimismo previo sobre el crecimiento futuro se ha visto frustrado”. [Productos químicos]
- “Las perspectivas comerciales son buenas. La recuperación de la desaceleración de la industria electrónica es sólida para la segunda mitad del año”. [Computer & Electronic Products]
- “La recepción de nuevos pedidos es, en el mejor de los casos, lenta. Curiosamente, aunque los pedidos han disminuido, las consultas han aumentado. Los clientes han indicado que se ha aprobado capital para la compra de equipos, pero se les ha indicado que suspendan los proyectos hasta el cuarto trimestre de 2024. Esto indica la incertidumbre en torno a las elecciones. Anticipamos un buen final de año, con un aumento de la cartera de pedidos en 2025”. [Maquinaria]
- “Los nuevos pedidos siguen siendo fuertes y, como resultado, los inventarios han disminuido ligeramente. Los plazos de entrega de los proveedores parecen estar volviendo a aumentar en ciertas categorías”. [Manufactura miscelánea]

Pesa la incertidumbre electoral y el nivel de las tasas

- “La actividad se está enfriando y no esperamos una recuperación hasta después de las elecciones. Mientras elaboramos nuestro presupuesto para 2025, seguimos teniendo profundas preocupaciones sobre los costos ambientales adicionales de la energía”. [Productos de papel]
- “Las altas tasas de interés están limitando el gasto de los consumidores en grandes gastos discrecionales en muebles, gabinetes, pisos y molduras decorativas, lo que ha afectado el potencial de ventas de nuestro sector. Al mismo tiempo, la demanda reprimida parece estar creciendo en el sector de la vivienda y las remodelaciones. Es posible que los recortes de las tasas de interés no se produzcan lo suficientemente pronto como para tener un impacto este año”. [Wood Products]

Por su parte, el *ISM* de Servicios sigue siendo favorable pero ya hay muchos comentarios de los gerentes de compras que son de precaución (ver gráficos y cuadro).

ISM Servicios de agosto fue de 51.5 puntos, ligeramente arriba del esperado de 51.3 y del 51.4 de julio



El aumento del *ISM* de servicios en agosto se debe a que todos los índices de factorización directa (actividad comercial, pedidos nuevos, empleo y entregas de proveedores) tuvieron lecturas cercanas o superiores al 50 por ciento.

El índice de entregas de proveedores se contrajo

Evolución del ISM servicios y sus componentes			
Componentes	ago-24	jul-24	Cambio
ISM Servicios	51.5	51.4	0.1
Actividad de negocio	53.3	54.5	-1.2
Nuevas órdenes	53.0	52.4	0.6
Empleo	50.2	51.1	-0.9
Entrega a proveedores	49.6	47.6	2.0
Inventarios	52.9	49.8	3.1
Precios	57.3	57.0	0.3
Órdenes atrasadas	43.7	50.6	-6.9
Nuevas órdenes de exportación	50.9	58.5	-7.6
Importaciones	50.3	53.3	-3.0
Sentimiento de inventarios	54.9	63.2	-8.3

Fuente: Elaboración propia con datos históricos de ISM.

Steve Miller, presidente del Comité de Encuestas Empresariales de Servicios del *Institute for Supply Management* dijo:

- Por segundo mes consecutivo, el crecimiento lento indicado por la lectura del *ISM* de servicios se vio reforzado por los comentarios de los panelistas.
- Se mencionó un crecimiento lento a moderado en muchas industrias, mientras que los altos costos y las presiones de las tasas de interés se mencionaron a menudo como factores que afectan negativamente el desempeño comercial y provocan una debilidad en las ventas y el tráfico.

La conclusión es que la economía comienza a enfriarse.

Finalmente, los datos laborales arrojaron mayor debilidad del mercado de trabajo, aunque quizá no tan malos como se esperaba.

El miércoles de la semana pasada se publicó la Encuesta de Ofertas de Empleo y Rotación Laboral (*JOLTS*, por sus siglas en inglés) de julio:

Las ofertas de empleo cayeron a 7.673 millones en julio, desde una cifra revisada a la baja de 7.910 millones en junio, dijo el miércoles el Departamento de Trabajo.

Se trata de la menor cantidad de vacantes desde enero de 2021.

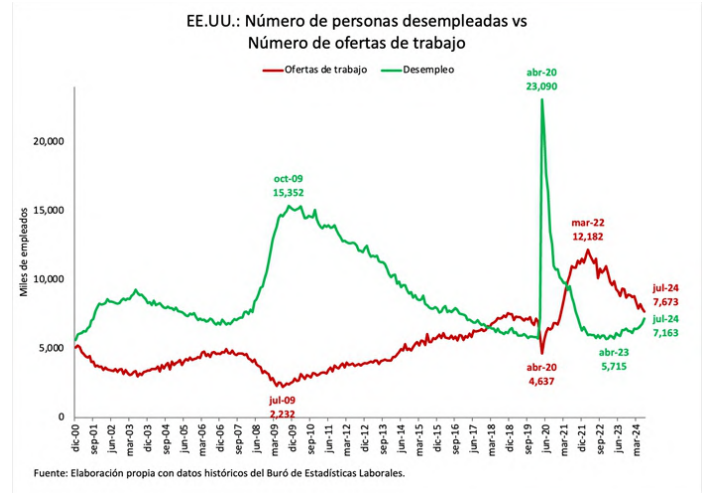
Se revisó fuerte a la baja el dato del mes de junio: de 8.184 millones reportado originalmente a 7.910 millones.

La revisión a la baja prende las alarmas de que el deterioro del mercado laboral puede ser más profundo.

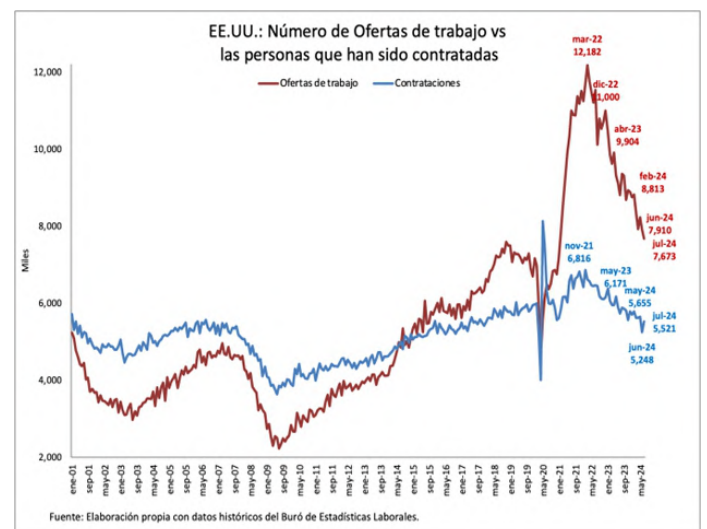
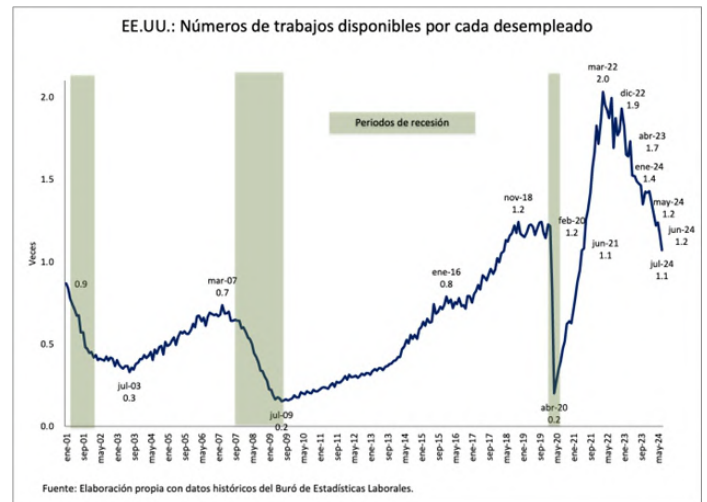
La razón de desempleados a ofertas de trabajo fue de 1.1% en julio, menor que el 1.2% de junio.

Es el coeficiente más bajo desde junio de 2021 (ver gráficos).

Las ofertas de empleo fueron de 7.673 millones en julio, debajo de los 8.090 millones esperado. El mes anterior se revisó a 7.910 millones desde un 8.184 millones reportado



La razón de trabajos disponibles por cada desempleado fue de 1.1, menor al 1.2 del mes anterior. Es la más baja desde junio de 2021

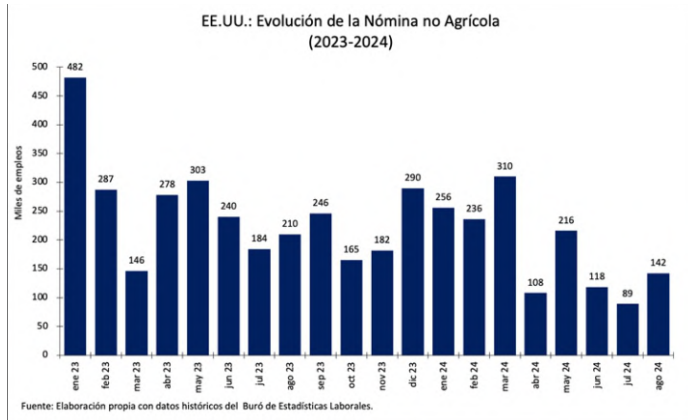


Finalmente, el viernes el reporte de empleo fue mixto:

- Los empleos creados fueron menores a los esperados y hubo revisiones a la baja.
- El desempleo bajó marginalmente.
- Los salarios repuntaron.

(Ver gráficos y cuadro).

La Nómina no Agrícola de agosto reportó la creación de 142 mil plazas, menor que lo esperado de 164 mil empleos

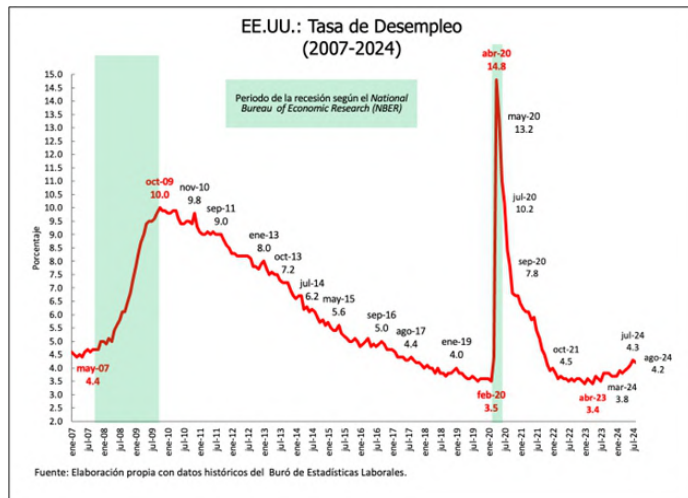


La revisión a la baja de dos meses quitó 86 mil empleos: Julio pasó a 89 mil plazas de 114 mil. Junio pasó a 118 mil desde 179 mil

Revisiones sobre la Nómina no Agrícola			
Período	Dato previo	Dato actual	Cambio
jun-24	179	118	-61
jul-24	114	89	-25
Total			-86

Cifras expresadas en miles.
Fuente: Elaboración propia con datos históricos del Departamento del Trabajo de EE.UU.

La tasa de desempleo fue de 4.2% en agosto, en línea con lo esperado y debajo del 4.3% del mes anterior. La tasa de desempleo había aumentado durante cuatro meses consecutivos



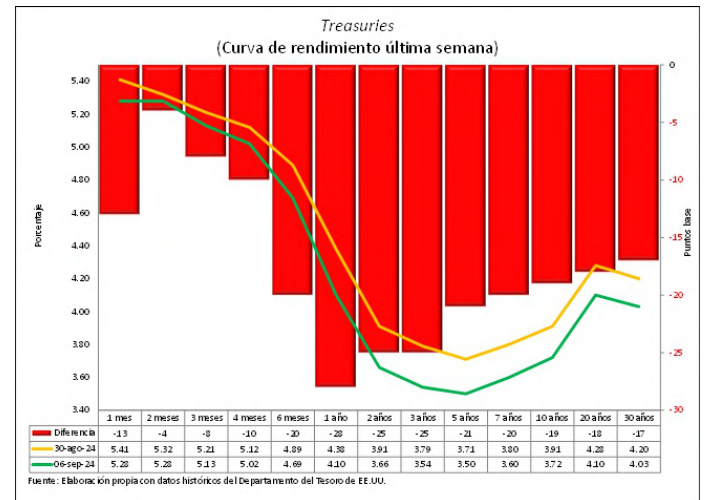
Lo salarios promedio por hora subieron 3.8% anual, arriba del esperado de 3.7%, y del anterior de 3.6%



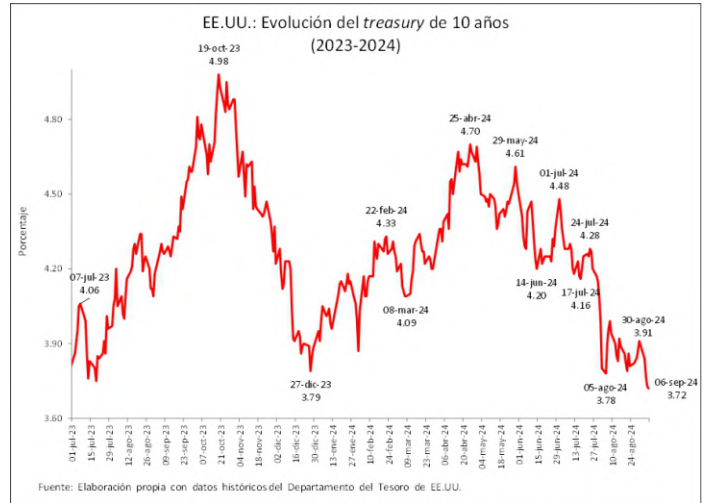
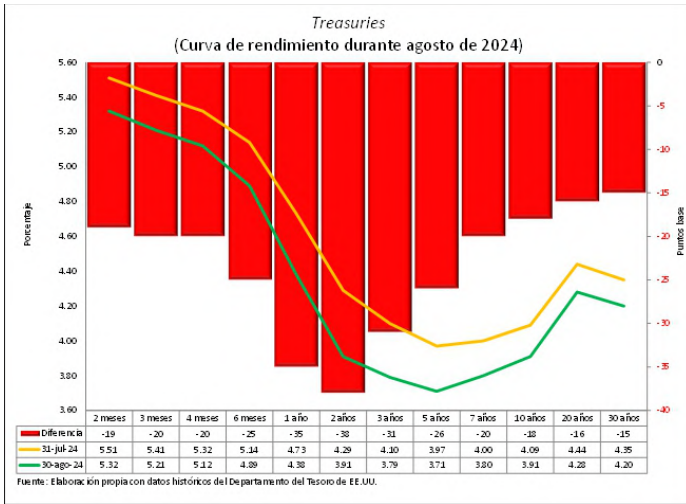
Los miembros del *FOMC* que hicieron declaraciones durante la semana, sobre todo el viernes, fueron de un corte *dove*, porque empujan el recorte de tasas.

El resultado fue otro desplome de las tasas de los *treasuries* y la compra de un ciclo de bajas en todos los *FOMC* que quedan en 2024, la discusión será de cuanto serán los recortes en cada Comunicado (ver gráficos).

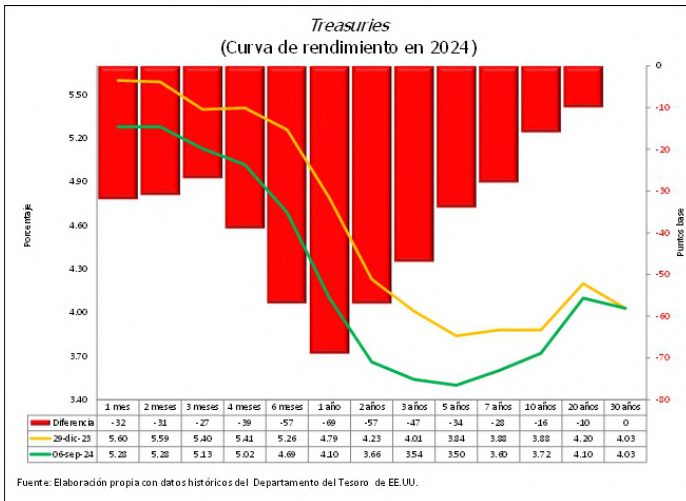
Curva de *treasuries* de la última semana



Curvas de treasuries de agosto

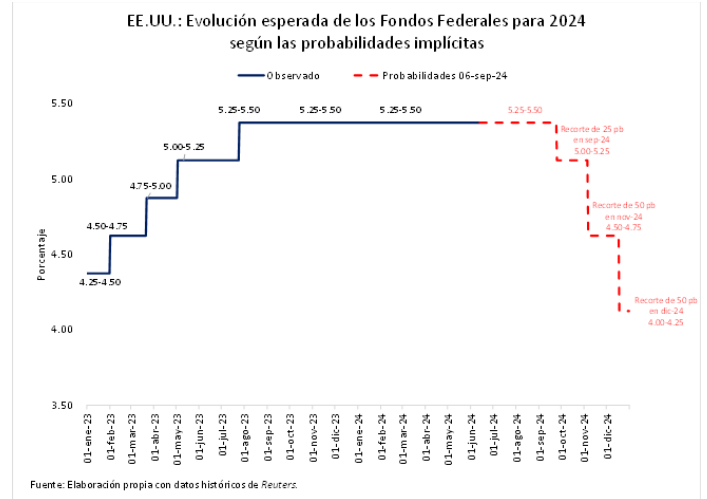


Curvas de treasuries en 2024

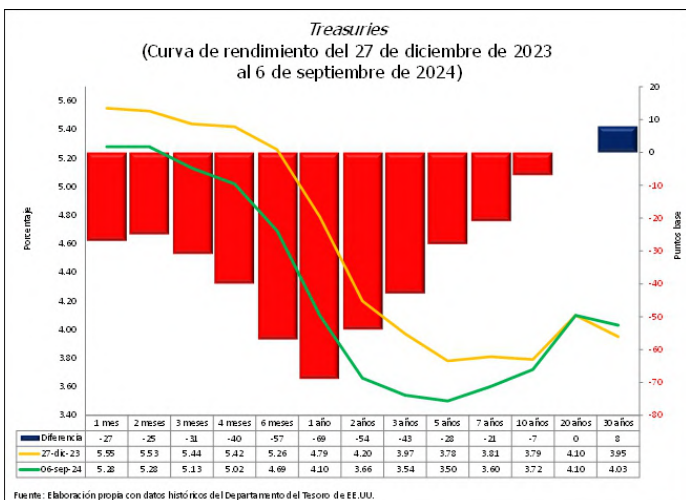


El mercado de futuros de los fondos federales se mantuvo descontando tres recortes.

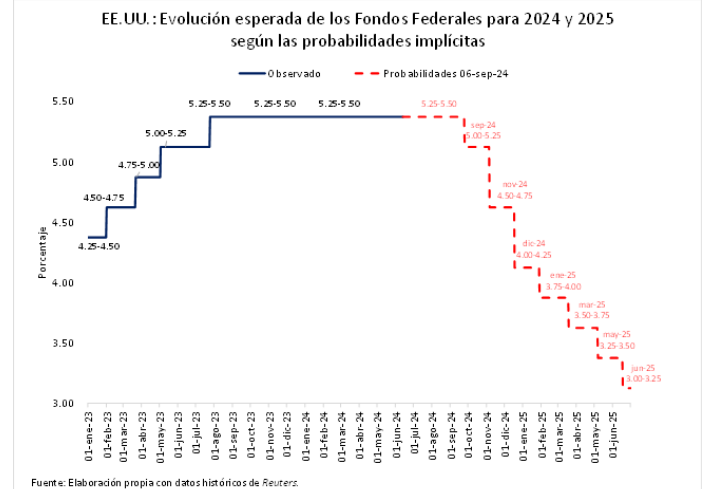
Solo que ahora las bajas de noviembre y diciembre serían de 50 pb



Curva de treasuries desde el inicio del último canal de alza el 27 de diciembre de 2023, a la fecha



El mercado de futuros sigue incorporando un ciclo agresivo en 2024 - 2025



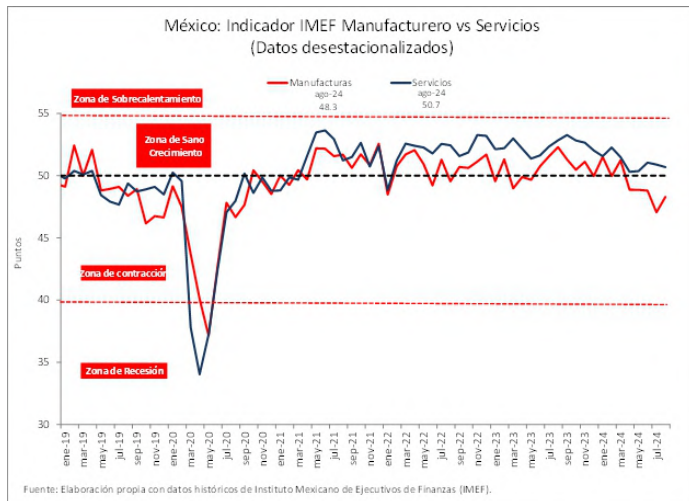
Tasas

La realidad obligaría a Banxico a recortar cuando menos 25 pb en cada Comunicado que resta en 2024

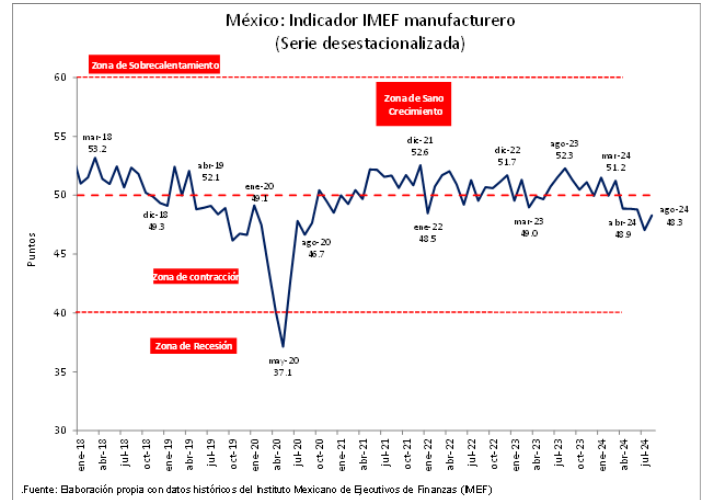
Los reportes macro arrojan que la economía mexicana se está enfriando fuerte.

Los indicadores IMEF de manufactura y de servicios, publicados el lunes 2 de septiembre, muestran que la debilidad de la economía se mantuvo en agosto, que ya es el segundo mes del tercer trimestre (ver gráficos y cuadro).

Los datos de agosto de los Indicadores IMEF Manufacturero y de Servicios sugieren que el bajo dinamismo que ha caracterizado a la economía mexicana desde inicios de año se ha extendido al mes de agosto



El Indicador IMEF Manufacturero se situó en 48.3 puntos en agosto, arriba de 47.1 de julio. A pesar del repunte, se mantienen en zona de estancamiento por cinco meses consecutivos

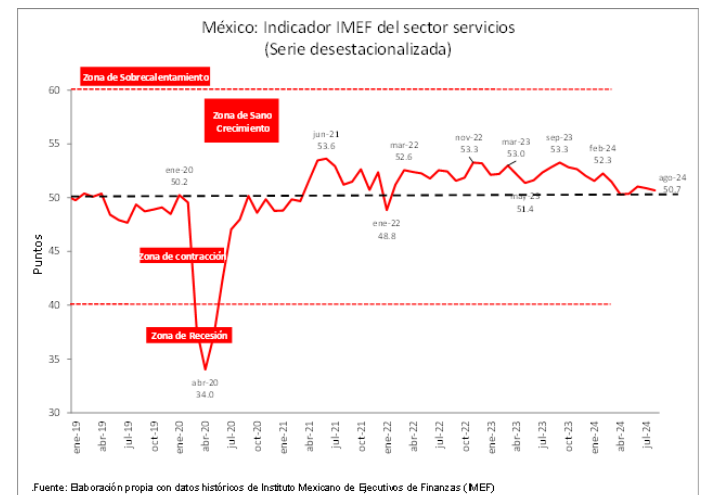


A pesar de que todos los componentes registraron repuntes, la mayoría de ellos se mantienen por debajo de las 50 unidades, en zona de estancamiento

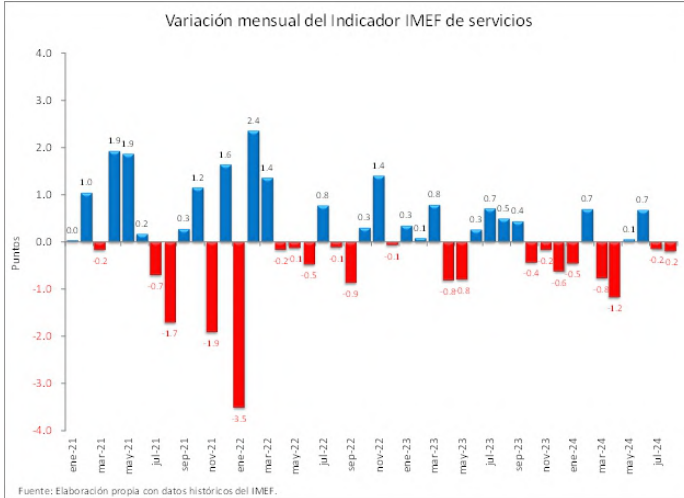
Evolución de los componentes del IMEF manufacturero durante 2024				
Índice	Jul'2024	Ago'2024	Cambio en puntos porcentuales	Dirección
IIMEF Manufacturero	47.0	48.3	1.3	Contracción
Tendencia-ciclo	48.0	47.8	-0.2	Contracción
Ajustado por tamaño de empresa	48.3	51.0	2.7	Expansión
Nuevos Pedidos	46.0	47.2	1.2	Contracción
Producción	46.7	49.1	2.4	Contracción
Empleo	44.9	46.2	1.3	Contracción
Entrega de Productos	50.8	50.9	0.1	Expansión
Inventarios	47.3	49.1	1.8	Contracción

Fuente: Elaboración propia con datos históricos del IMEF.

El Indicador IMEF de Servicios fue de 50.7 puntos en agosto, ligeramente abajo 50.9 de julio



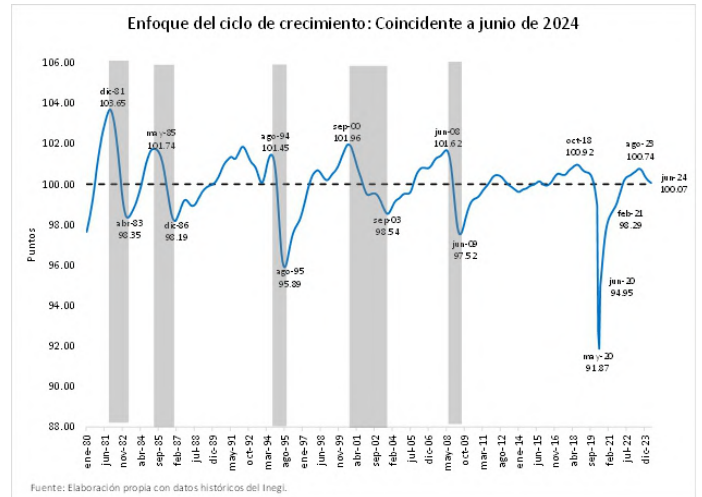
Aunque se mantiene en terreno de expansión, es el segundo descenso mensual consecutivo, aunque marginales



Con la nueva información, las señales de crecimiento son semejantes a las del mes previo.

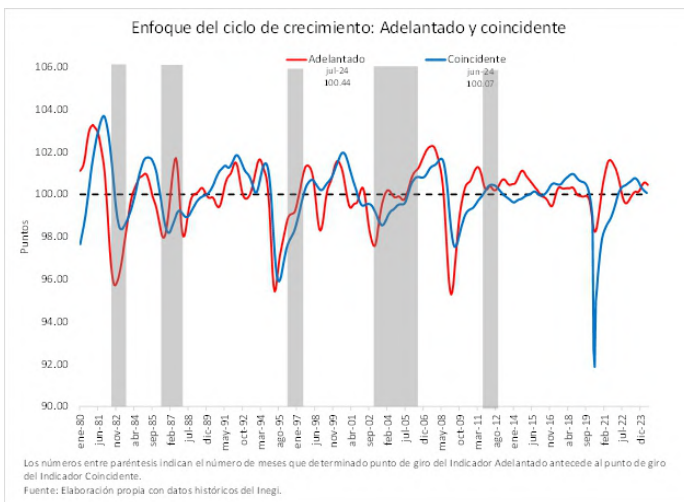
- “Con la nueva información, el Indicador Coincidente registró un comportamiento similar al del mes anterior”.
- “...el Adelantado revirtió la trayectoria creciente de los últimos meses”.

El Indicador Coincidente de junio sigue arriba de su tendencia de largo plazo. Registró un valor de 100.07 puntos con una disminución de 0.04, con respecto a mayo. Mantiene una tendencia de baja desde agosto de 2023

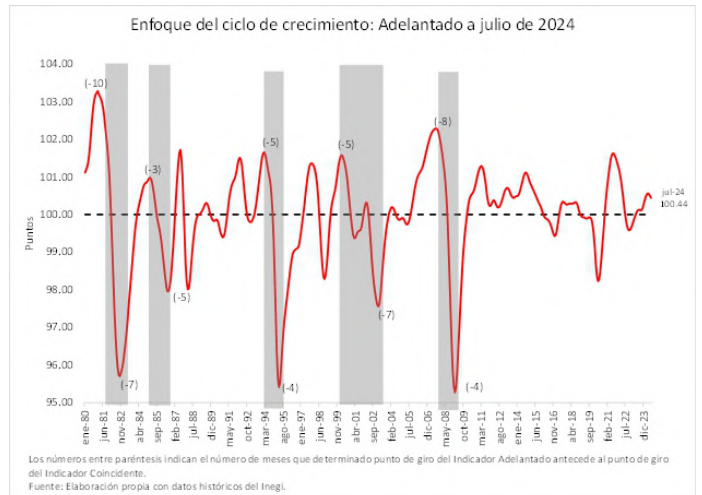


Por su parte, los llamados Indicadores Cíclicos arrojaron que se mantuvo la tendencia a la desaceleración entre junio y julio de 2024 (ver gráficos).

En junio de 2024, el Indicador Coincidente de junio fue de 100.07 aún se ubica por arriba de su tendencia de largo plazo, pero bajó nuevamente. El indicador adelantado de julio fue de 100.44 aún por arriba de su tendencia de largo, pero bajó



El Indicador Adelantado de julio se mantuvo por arriba de su tendencia de largo plazo con un valor de 100.4 puntos, pero cayó 0.06 puntos, con relación a junio. Ya son tres meses en los que se desacelera



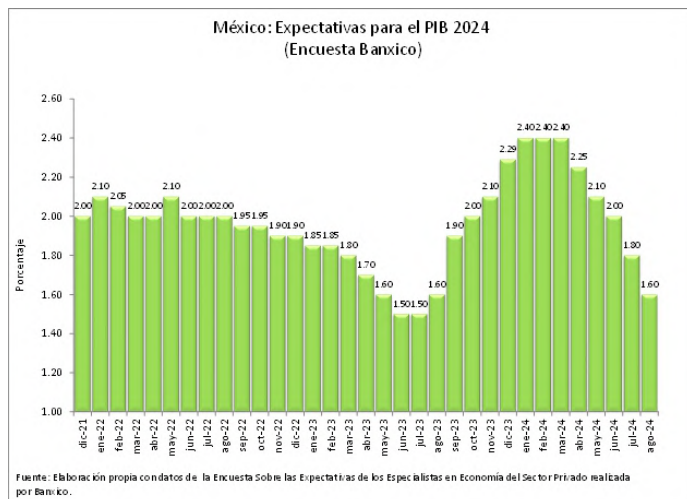
El panorama de estancamiento ya se dibuja de manera clara en las Encuestas de Expectativas.

La mensual del Banco de México (Banxico), publicada el lunes 2 de septiembre, recortó nuevamente el pronóstico de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en 2024 a 1.60% desde el 1.80% previo.

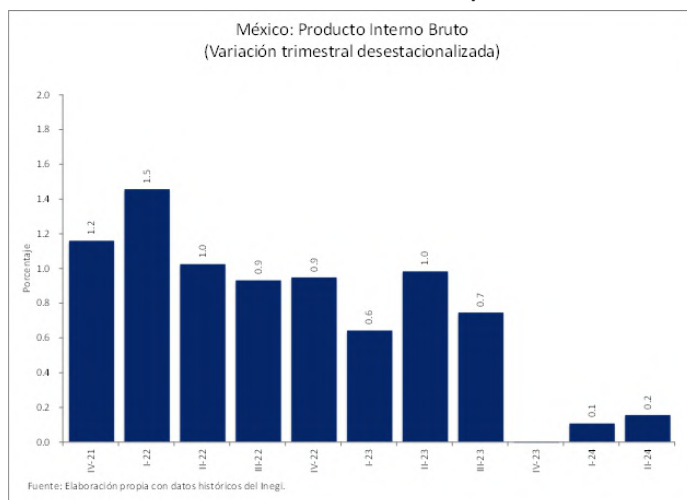
Para 2025 el pronóstico del PIB también se revisó a la baja a 1.5%.

La desaceleración de la economía es notable en las revisiones a la baja del PIB (ver gráficos).

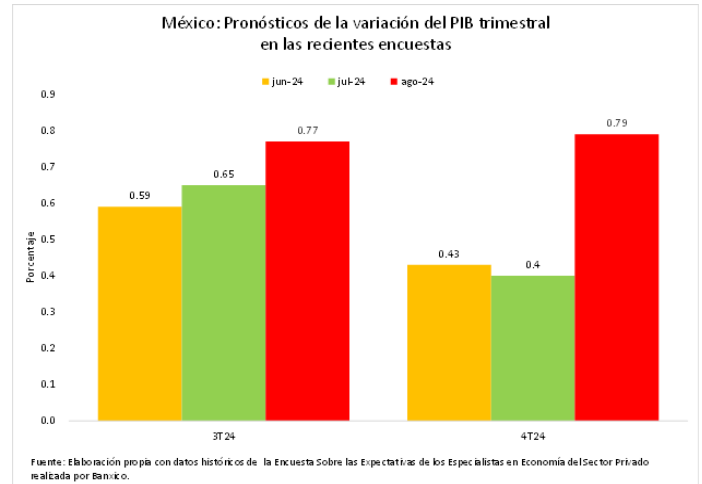
La Encuesta de Banxico recortó nuevamente el pronóstico de crecimiento del PIB en 2024 a 1.60% desde 1.80%



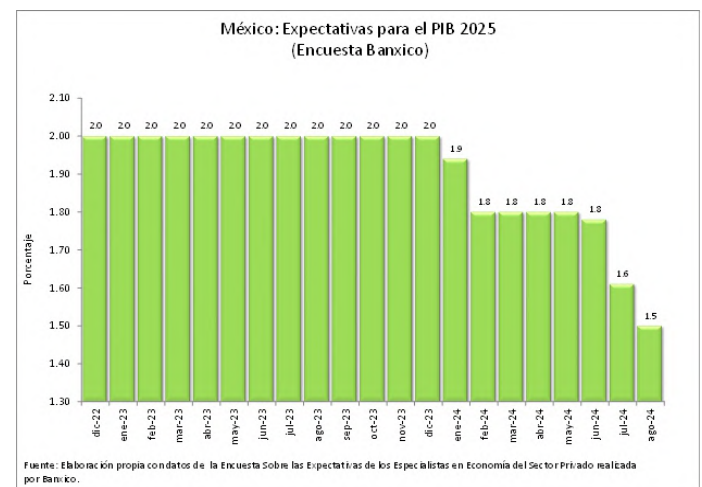
El recorte del crecimiento es porque los datos del 1T24 y 2T24 fueron más débiles de lo anticipado...



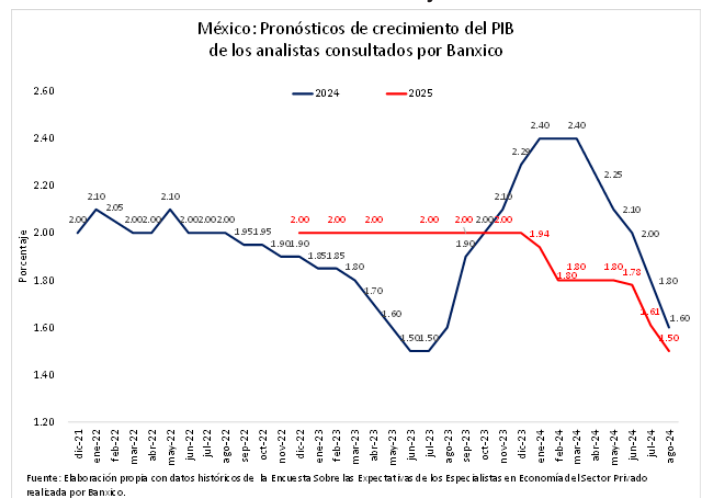
...aún con revisiones al alza del pronóstico del PIB para el 3T24 y 4T24, el pronóstico para todo 2024 es más bajo que en la encuesta anterior



Para 2025 el pronóstico del PIB también se revisó a la baja al 1.5%



La desaceleración de la economía es notable en las revisiones a la baja del PIB



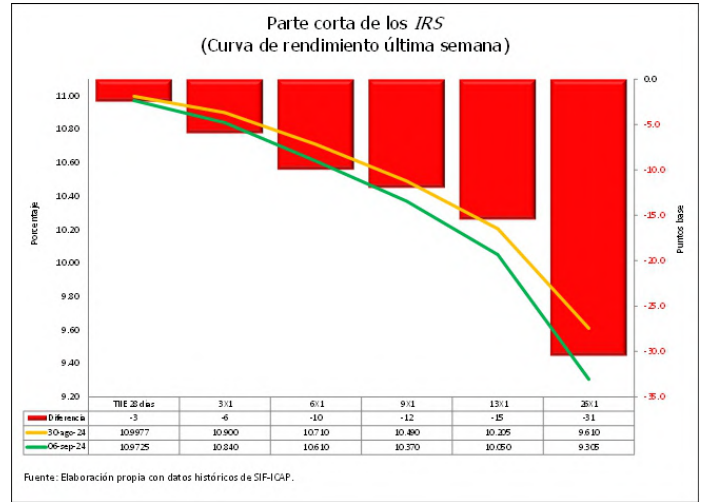
Nuestro escenario sigue siendo de tres recortes de 25 puntos base en cada uno de los Comunicados que restan en 2024, con la posibilidad de que uno sea de 50 pb.

Con esto, la Tasa Banxico cerraría en un rango de 9.75% a 10% en 2024 (ver cuadro y gráficos).

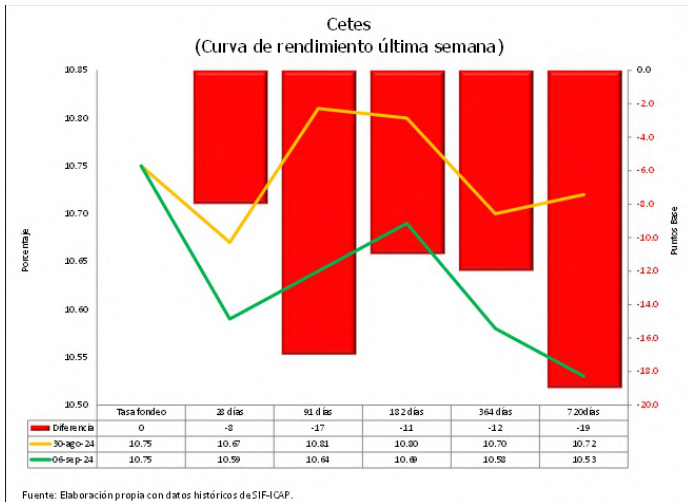
Banxico: Calendario de reuniones de política monetaria en 2024	
26 de septiembre de 2024	
14 de noviembre de 2024	
19 de diciembre de 2024	

Fuente: Elaboración propia con datos de Banxico.

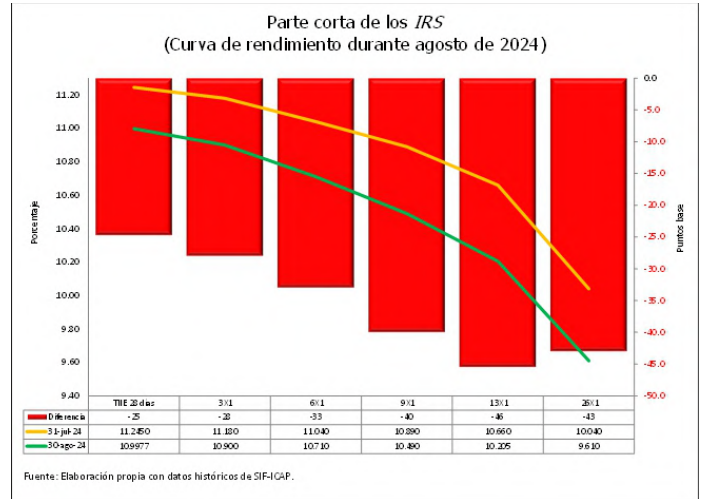
Curva de IRS cortos de la última semana



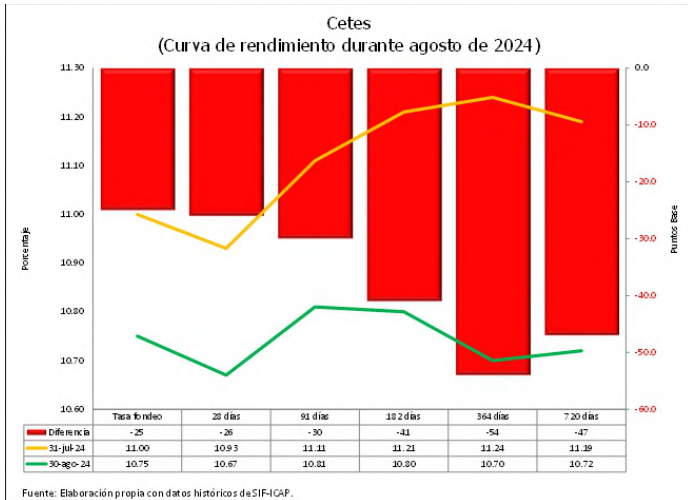
Curva de Cetes de la última semana



Curva de IRS cortos de agosto



Curva de Cetes de agosto



Bonos

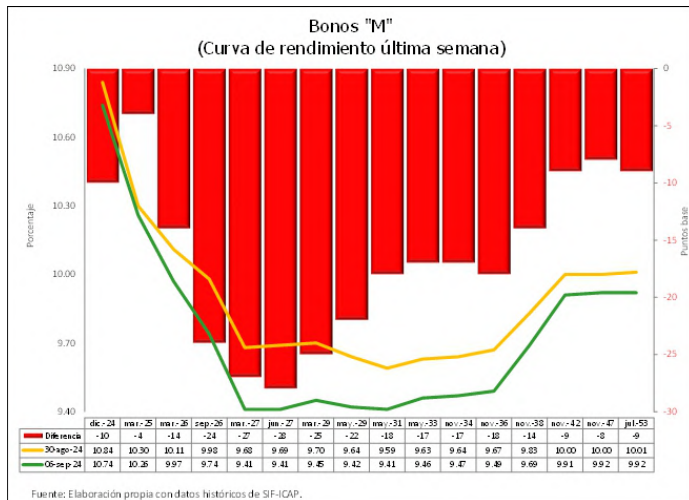
Las tasas de la curva de los bonos “M” cayeron fuerte, logran zafarse de la influencia de los factores idiosincráticos

Los rendimientos de los bonos “M” cayeron después de dos semanas de alzas.

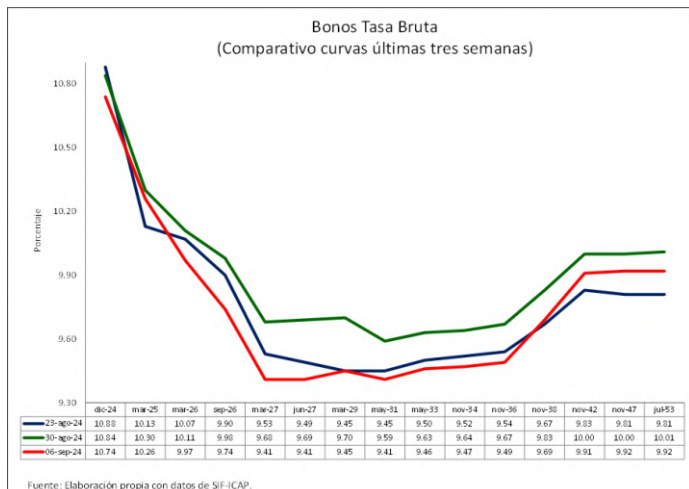
El repunte de las dos semanas fue por la crisis político-electoral que vive el país.

Sin embargo, por ahora este factor se ha diluido (ver gráficos).

Curva de bonos “M” en la última semana



Curva de bonos “M” de las últimas tres semanas

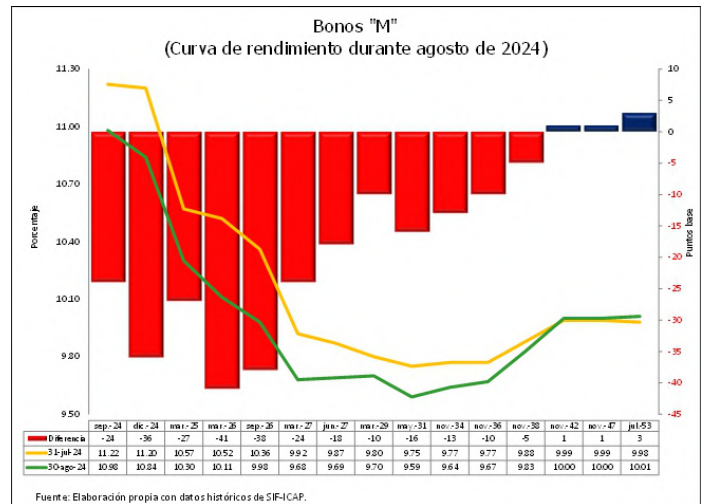


El comportamiento de la curva ha regresado a los fundamentales:

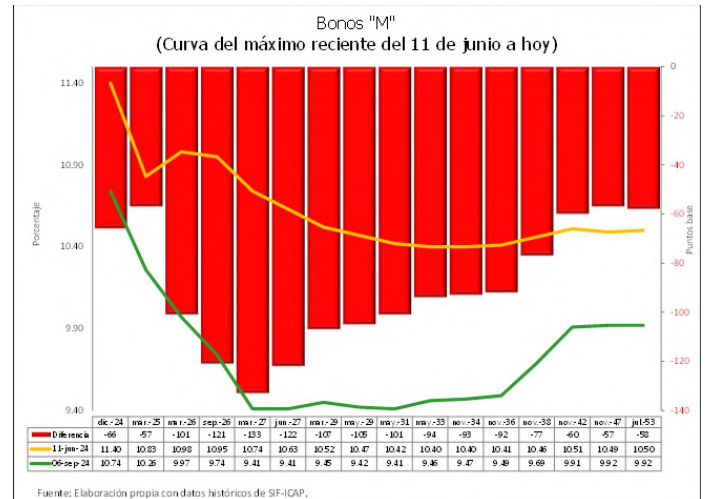
- Está en puerta un ciclo bajista de las tasas de los fondos federales (ver sección Principal).
- Banxico seguirá recortando su tasa de referencia de manera continua.

(Ver gráficos).

Curva de bonos “M” en agosto



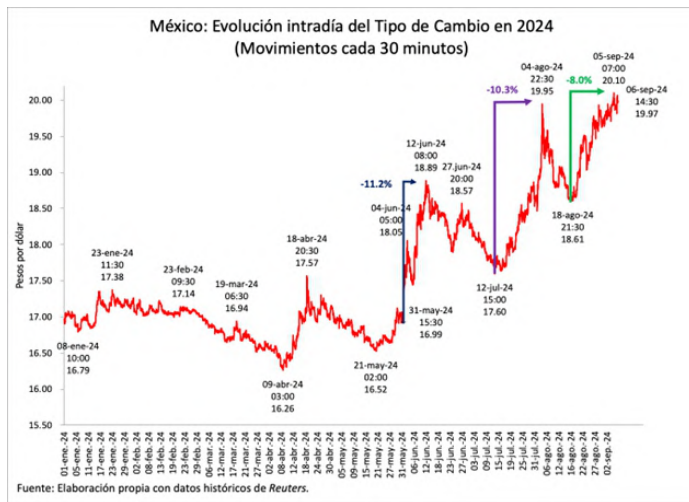
Curva de bonos “M” desde el inicio del canal de baja reciente que fue el 11 de junio a la fecha



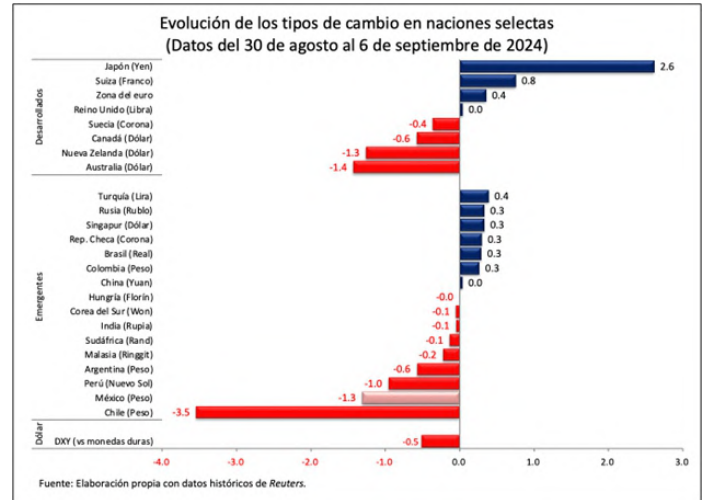
El tipo de cambio aún con volatilidad siguió subiendo; el fin del yen carry trade vulnera al peso

El tipo de cambio siguió subiendo la semana pasada, sólo que ahora quedó al descubierto que el principal motor son las noticias de Japón que abren o cierran las expectativas de que su Banco Central suba más rápido la tasa de referencia (ver gráficos).

Altibajos en la burbuja cambiaria



Variaciones de las monedas en la última semana



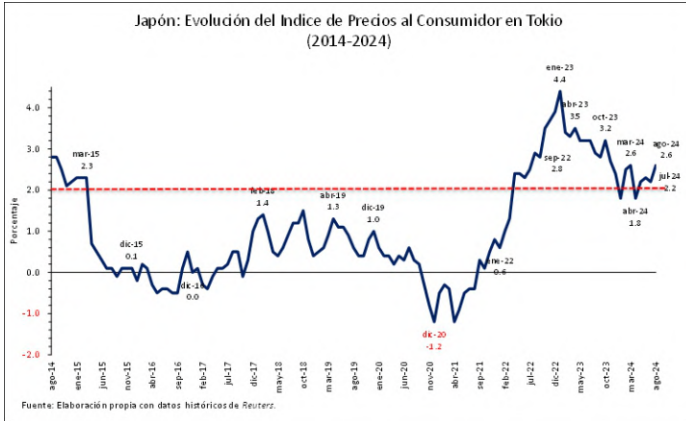
De hecho, el viernes 30 de agosto y el miércoles 4 de septiembre en que hubo fuertes definiciones electorales en México, el tipo de cambio se movió poco.

- El viernes 30 de agosto se definieron las asignaciones de las curules plurinominales del proceso electoral del 2 de junio: la Coalición Morena, Verde y PT lograron mayoría calificada en la Cámara de Diputados y casi la tienen en la de Senadores.
- El miércoles 4 de septiembre se votó y aprobó la Reforma Judicial en la Cámara de Diputados y se mandó a la de Senadores.

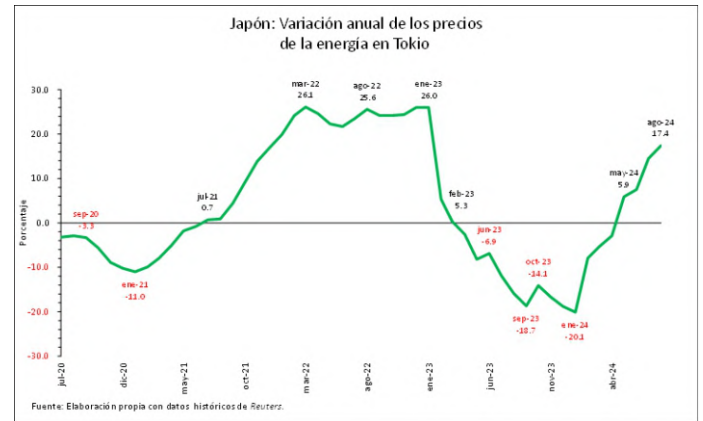
No obstante, lo que presionó en esos días, y toda la semana pasada a la paridad, fueron las noticias económicas de Japón.

El viernes 30 de agosto se publicó que la inflación de la Ciudad de Tokio, la ciudad más grande de Japón, repuntó fuerte (ver gráficos).

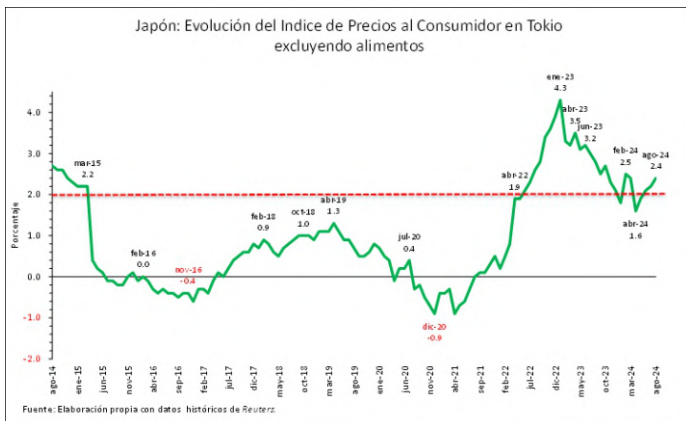
La inflación al consumo en Tokio, la capital de Japón. Se aceleró al 2.6% anual en agosto desde el 2.2% en julio. Regresa a niveles en los que se encontraba en marzo de este año



Es importante el índice subyacente que excluye la energía, ya que este componente ha entrado en una tendencia ascendente en lo que va del año y ya alcanza alzas de 17.4%

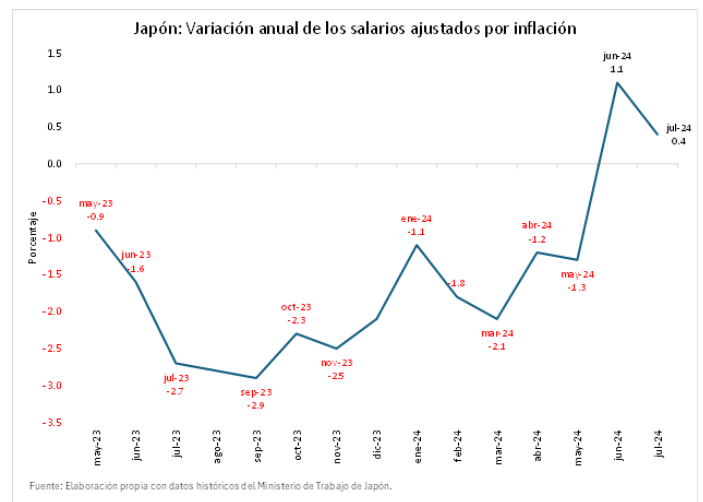


La medida de inflación subyacente que excluye sólo los alimentos frescos se aceleró al 2.4% desde el 2.2% previo. El consenso esperaba que se mantuviera sin cambios

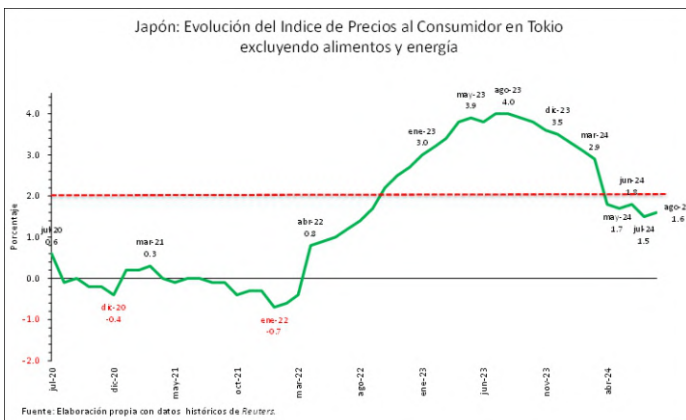


El miércoles en la noche-madrugada del jueves de la semana pasada, que es la mañana en Asia, el Ministerio de Japón publicó los incrementos reales salariales de Japón (ver gráficos).

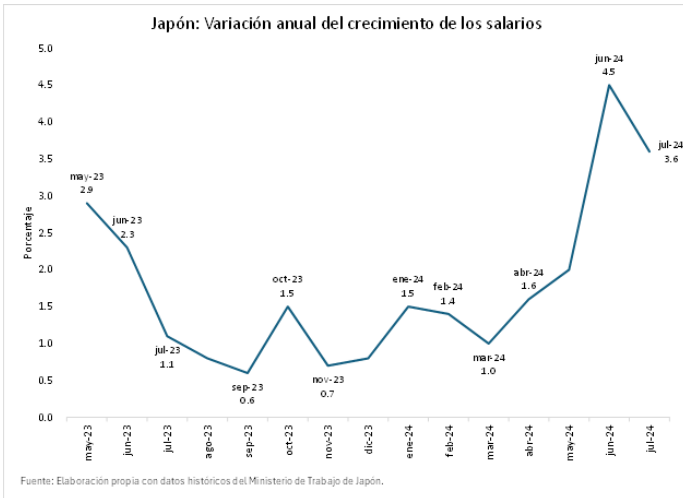
Los salarios ajustados a la inflación de Japón aumentaron 0.4% en julio. Acumula dos meses consecutivos de incrementos arriba de la inflación ya que en junio fue de 1.1%



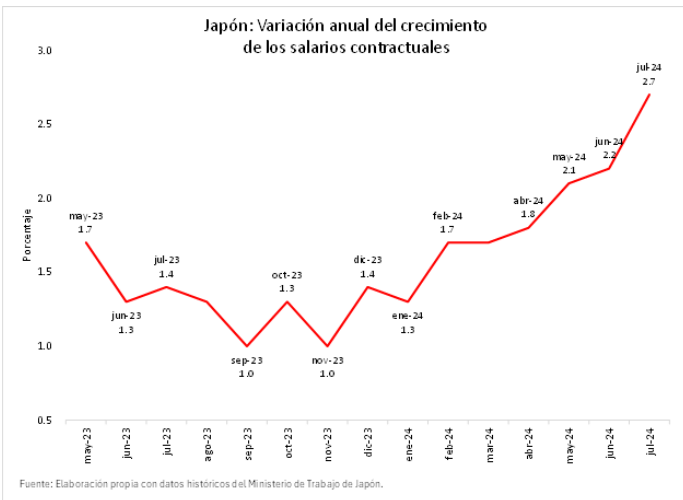
La cifra básica que excluye tanto los costos de alimentos frescos como de energía se mantiene por debajo del 2.0%, pero avanzó al 1.6% desde el 1.5% previo



Los salarios nominales crecieron un 3.6%, por encima de la estimación de consenso de un avance de 3.0%, aunque se desaceleraron respecto al mes previo



Los salarios básicos, o contractuales, experimentaron un fuerte crecimiento, con un aumento del 2.7%, el mayor en 31 años



Los incrementos reales de los salarios japoneses son vistos como inflación futura, lo que llevaría al Banco de Japón (BOJ, por sus siglas en inglés) a aumentos más rápidos de su tasa de referencia.

Esto con el antecedente del reporte de que la inflación en Tokio fue más alta que la esperada.

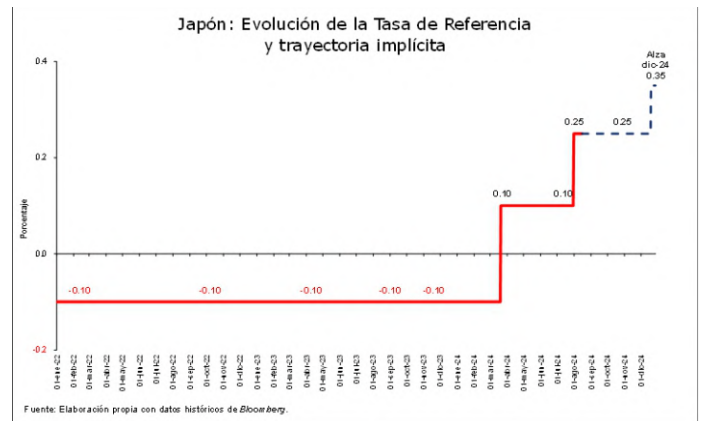
El próximo Comunicado del BOJ es el 20 de septiembre.

De hecho, el yen tuvo una apreciación acumulada fuerte en la semana.

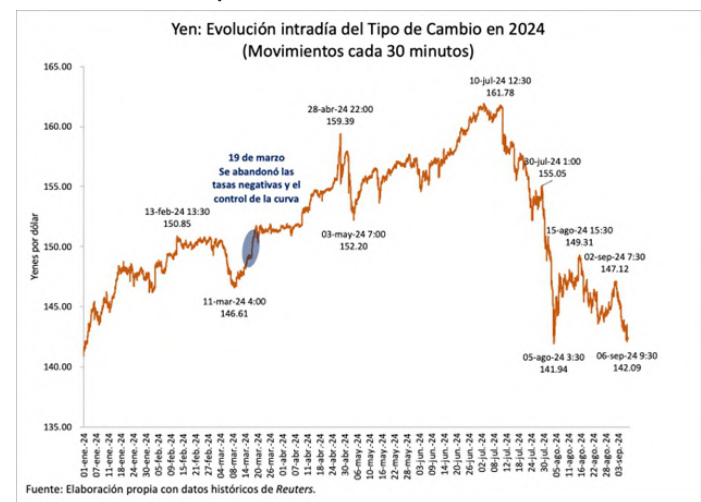
La extinción de los llamados *yen carry trade* con el peso mexicano afecta al mercado cambiario local: Endeudarse con tasas bajas en Japón para invertir en mercado de dinero mexicano.

La crisis del peso ha sido muy fuerte desde que el BOJ decidió abandonar su política ultra laxa con tasas de referencia negativas y el control de la tasa del bono de 10 años (ver gráficos).

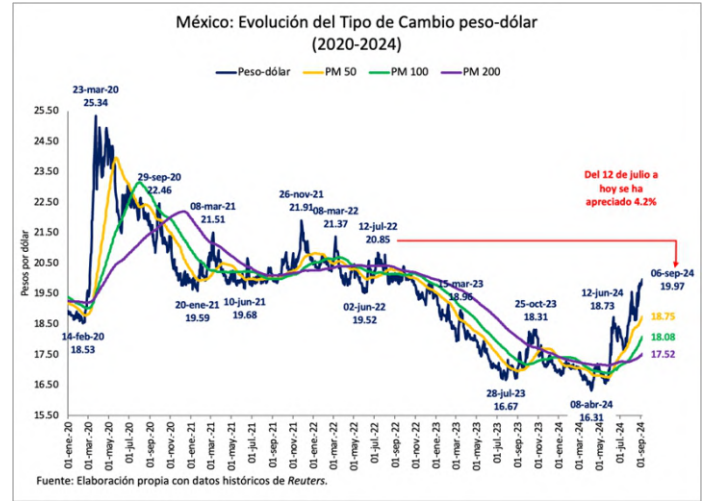
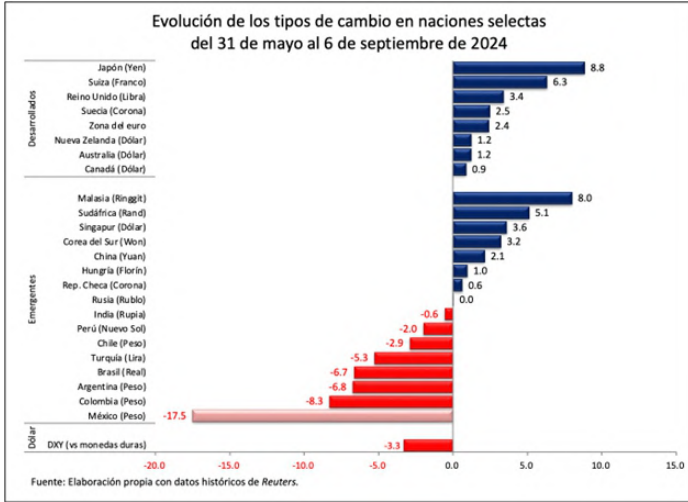
El mercado anticipa un alza de tasas del BOJ en lo que resta del año, sería en diciembre



El giro en el patrón de comportamiento del yen empezó el 19 de marzo con las primeras medidas de abandono de la política monetaria ultra laxa



Rally alcista del tipo de cambio que comenzó con una burbuja poselectoral, terminó impulsado por el fin de yen carry trade con el peso mexicano

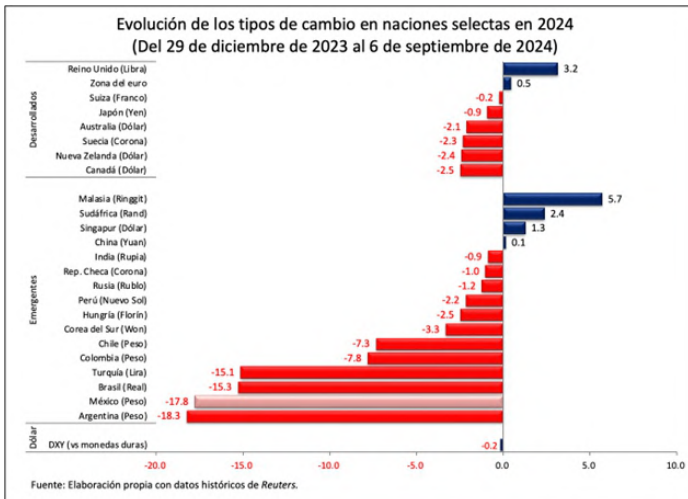


Seguimos esperando la estabilización del tipo de cambio en los 20 pesos por dólar.

Parece que ese será un dolor de cabeza en las próximas semanas.

Al final, a pesar de la depreciación acumulada en 2024, la moneda mexicana empieza a regresar a los niveles que marca su *fair value* (ver gráficos).

Variaciones de las monedas en 2024



El Banco Central Europeo recortaría su tasa este jueves, se suma a la ola bajista

El Banco Central Europeo (BCE) recortaría sus tasas de referencia en 25 puntos base por segunda vez, desde que inició su ciclo de baja.

El BCE se unió a la ola bajista, de hecho, la semana pasada el Banco de Canadá cumplió con la expectativa y recortó su tasa (ver cuadros y gráfico).

El BCE reducirá sus tasas de referencia en 25 puntos básicos el 12 de septiembre y nuevamente en diciembre, según una mayoría significativa de economistas en una Encuesta de Reuters

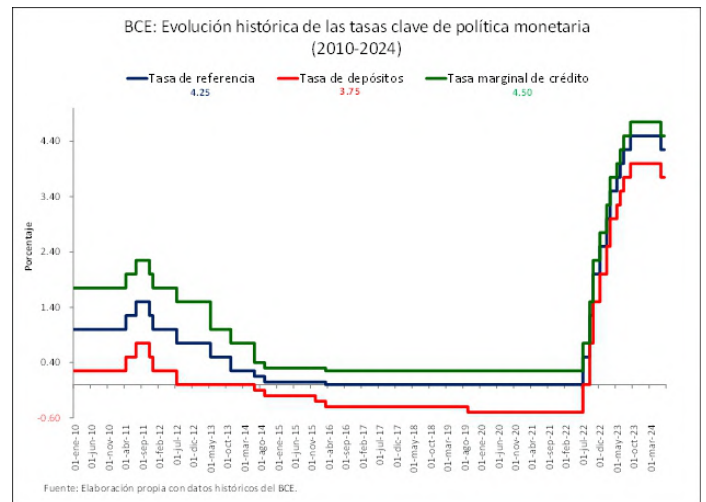
Calendario de política monetaria del Banco Central Europeo	
12 de septiembre de 2024*	
17 de octubre de 2024	
12 de diciembre de 2024*	
*Incluye proyecciones económicas.	
Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Central Europeo.	

El BCE votó por mantener la tasa en el Comunicado del 18 de julio

BCE: Evolución del reciente ciclo de alza de tasas		
	Tasa de referencia	Movimiento (pb)
18-sep-19	-0.50	
27-jul-22	0.00	50
08-sep-22	0.75	75
27-oct-22	1.50	75
15-dic-22	2.00	50
02-feb-23	2.50	50
16-mar-23	3.00	50
04-may-23	3.25	25
15-jun-23	3.50	25
27-jul-23	3.75	25
14-sep-23	4.00	25
26-oct-23	4.00	0
14-dic-23	4.00	0
25-ene-24	4.00	0
07-mar-24	4.00	0
11-abr-24	4.00	0
06-jun-24	3.75	-25 pb
18-jul-24	3.75	0

Fuente: Elaboración propia con datos históricos del BCE.

El BCE decidió mantener sin cambios los tres tipos de interés clave en su último Comunicado

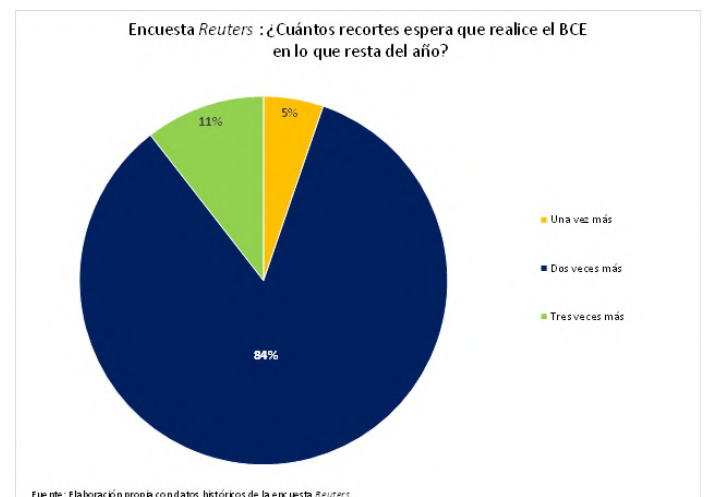


El consenso de los analistas es unánime, esto de acuerdo con una encuesta levantada por Reuters del 30 de agosto al 5 de septiembre a 77 encuestados y publicada el 5 de septiembre (ver gráficos).

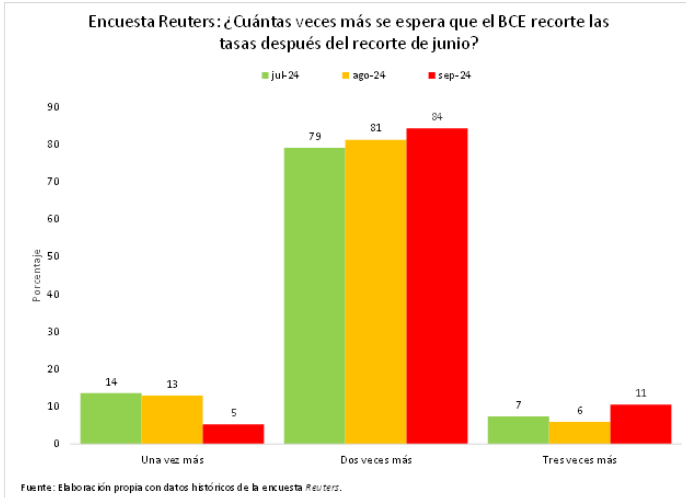
El 84% de los encuestados anticipan que el BCE recortará sus tasas de referencia en 25 puntos básicos la próxima semana.

Esperan otro recorte igual en diciembre.

La tasa de depósito cerraría 2024 en 3.25%



Ello refuerza la postura que ha mostrado la encuesta en los últimos meses



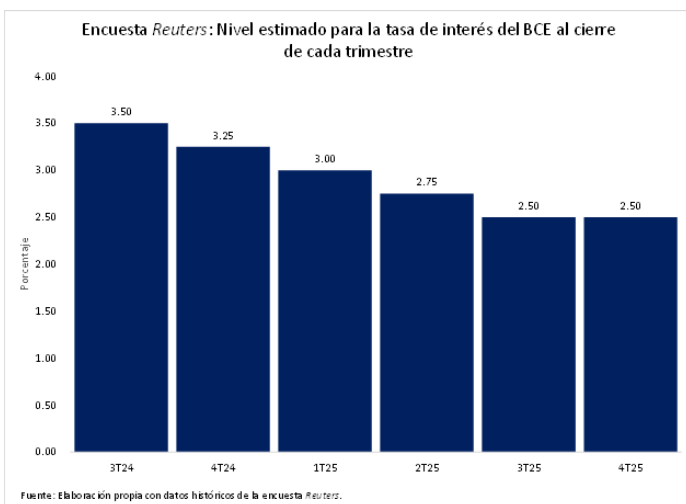
Sin embargo, la postura de los analistas en la encuesta es mucho más conservadora que la que hay en los futuros.

Los analistas consultados en la encuesta esperan otro recorte más en diciembre y tres más en 2025.

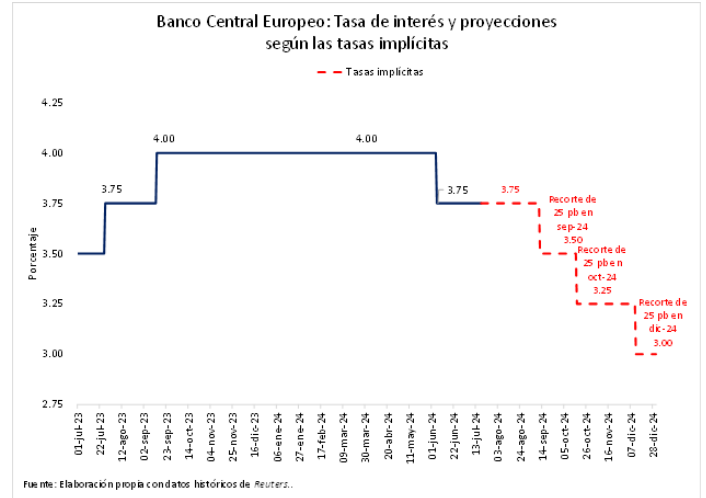
Los economistas tienen una visión moderada.

Por su parte, las tasas implícitas en el mercado ven tres recortes de 25 pb en 2024 y cuatro iguales en 2025 (ver gráficos).

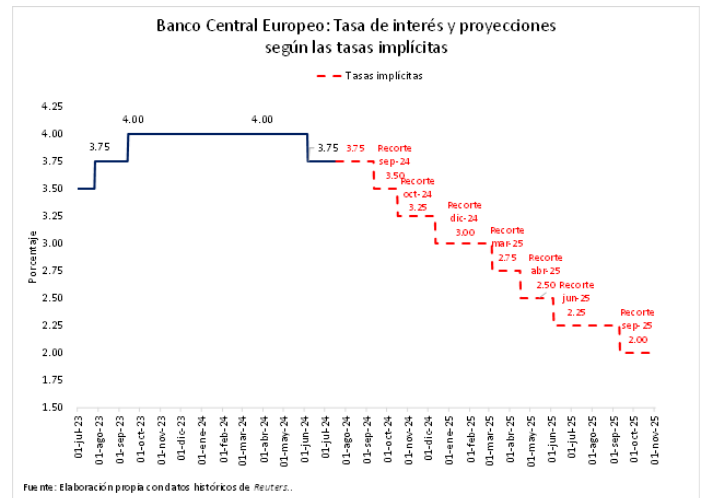
El BCE mantendría un enfoque cauteloso. Reducirá la tasa de interés tres veces en 2025, según la mediana de las encuestas hasta llegar al 2.50%



Las tasas implícitas actualmente van más lejos. Descuentan tres recortes de tasa en 2024. Están influenciadas por la expectativa de recortes más agresivos de la Fed



El escenario de tasas implícitas para 2025 son también de mayores recortes que los estimados por la Encuesta. Esperarían 4 para cerrar el año en 2.0%



Proyecciones México

	2022	2023	2024 ^E	2025 ^E
PIB	3.94%	3.22%	2.00%	1.50%
Tasa de Referencia	10.50%	11.25%	10.00-10.25%	9.00%
Inflación	7.82%	4.42%	4.46%	3.96%
Tipo de cambio (cierre de año)	19.47	16.95	18.50-19.00	18.50-19.00
Finanzas Públicas (% PIB)	-4.27%	-4.29%	-5.90%	-3.00%
Déficit de la Cuenta Corriente (% PIB)	-1.21%	-3.19%	-7.61%	-7.70%

E= Estimado

*Dato final

Proyecciones Estados Unidos

	2022	2023	2024 ^E	2025 ^E
PIB	1.94%	2.53%	2.73%	1.88%
Tasa de Referencia	4.25-4.50%	5.25-5.50%	5.00-5.25%	4.00-4.25%
Inflación	6.43%	3.35%	2.59%	2.10%
Finanzas Públicas (% PIB)	-4.07%	-8.79%	-6.54%	-7.05%
Déficit de la Cuenta Corriente (% PIB)	-3.77%	-2.97%	-2.55%	-2.54%

E= Estimado

*Dato final

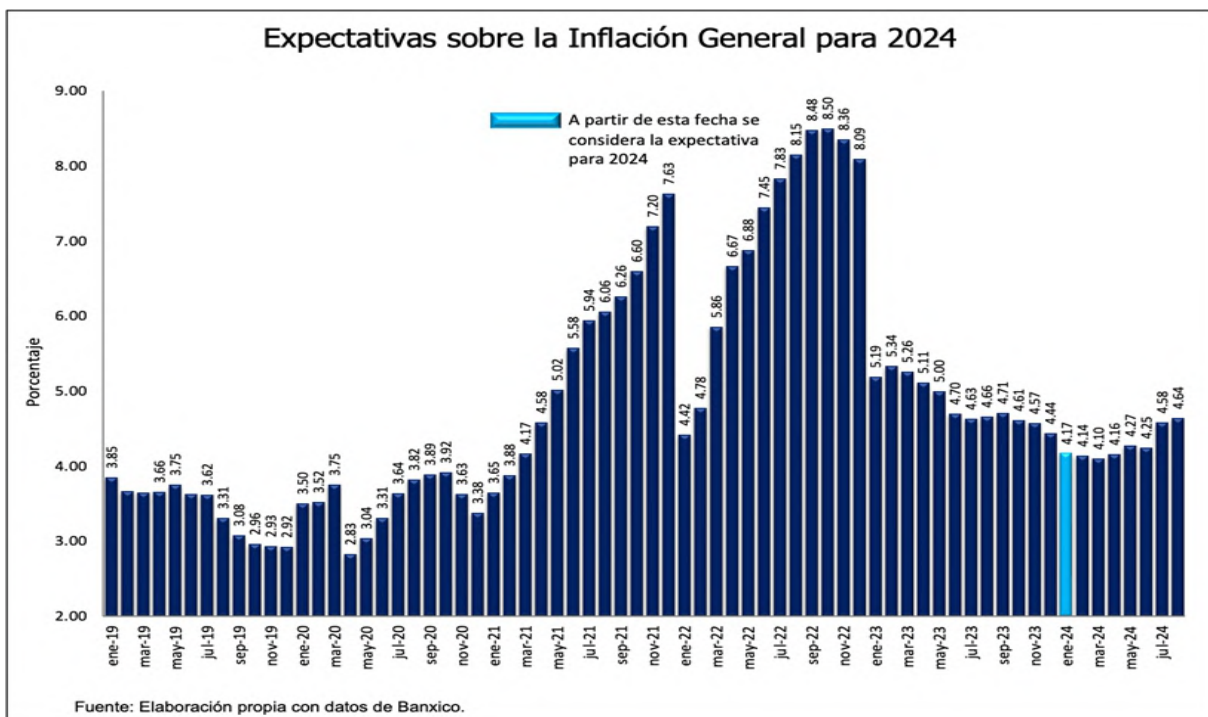
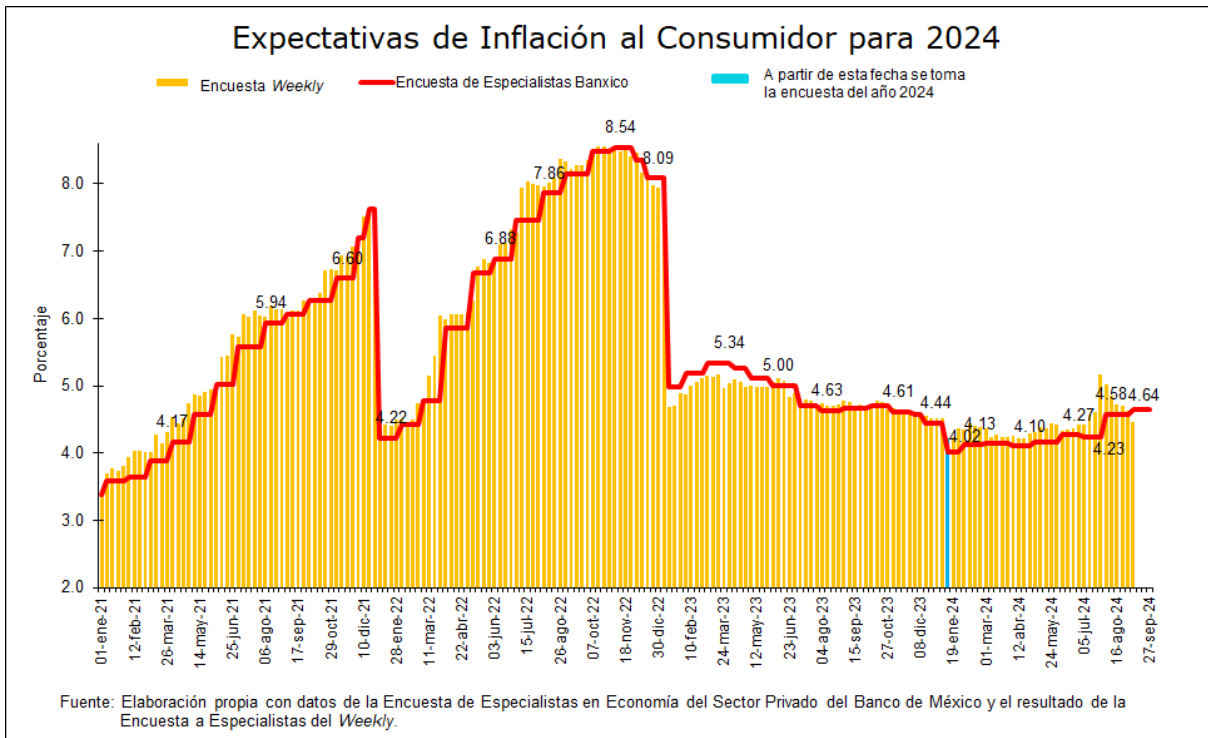
Proyecciones Zona del euro

	2022	2023	2024 ^E	2025 ^E
PIB	3.40%	4.24%	7.97%	1.46%
Tasa de Referencia	2.50%	4.50%	4.00%	3.25%
Inflación	9.20%	2.93%	2.28%	2.00%
Finanzas Públicas (% PIB)	-3.69%	-3.54%	-2.93%	-2.64%
Superávit de la Cuenta Corriente (% PIB)	-5.45%	1.86%	2.29%	2.31%

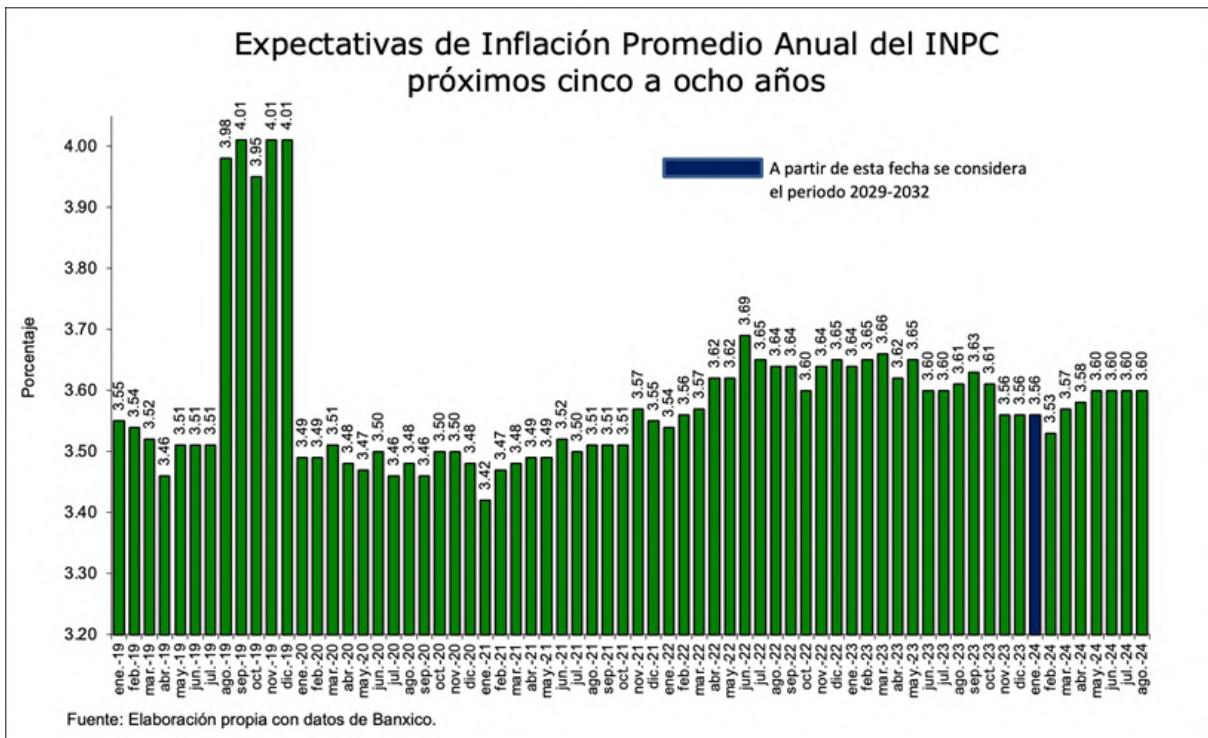
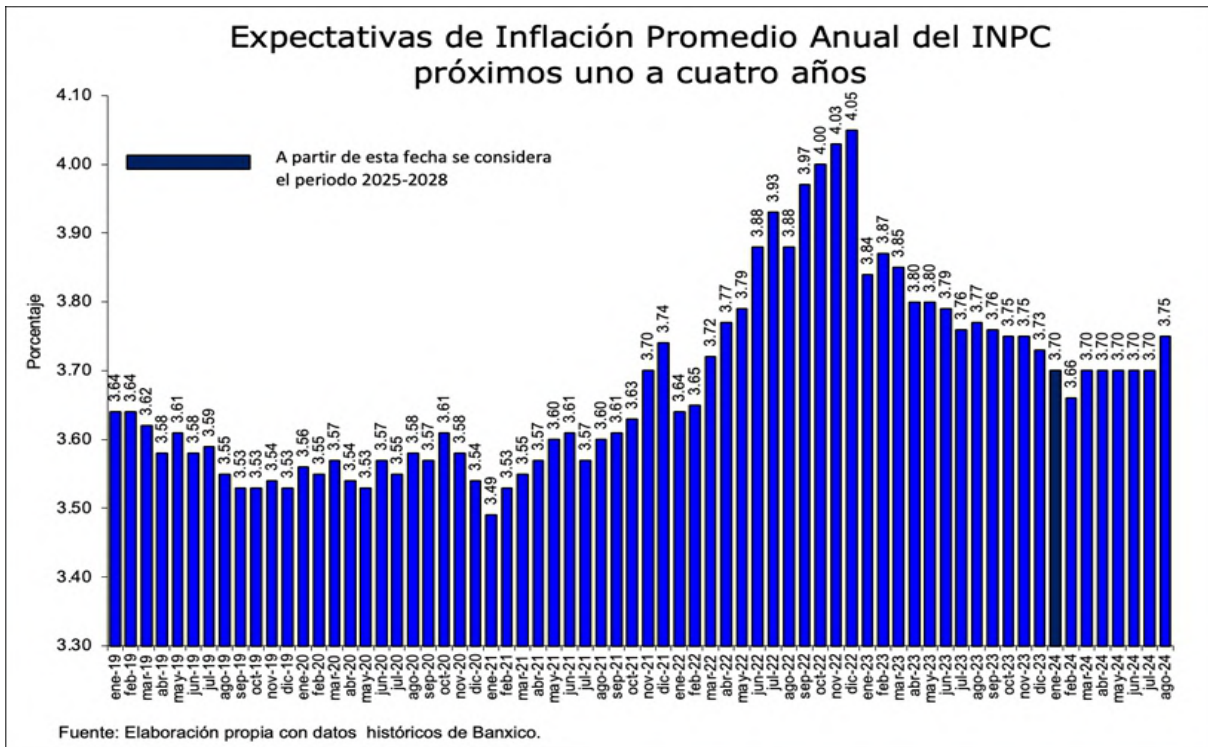
E= Estimado

*Dato final

Expectativas de Inflación en México



Expectativas de Inflación en México



(Semana del 2 al 6 de septiembre de 2024)

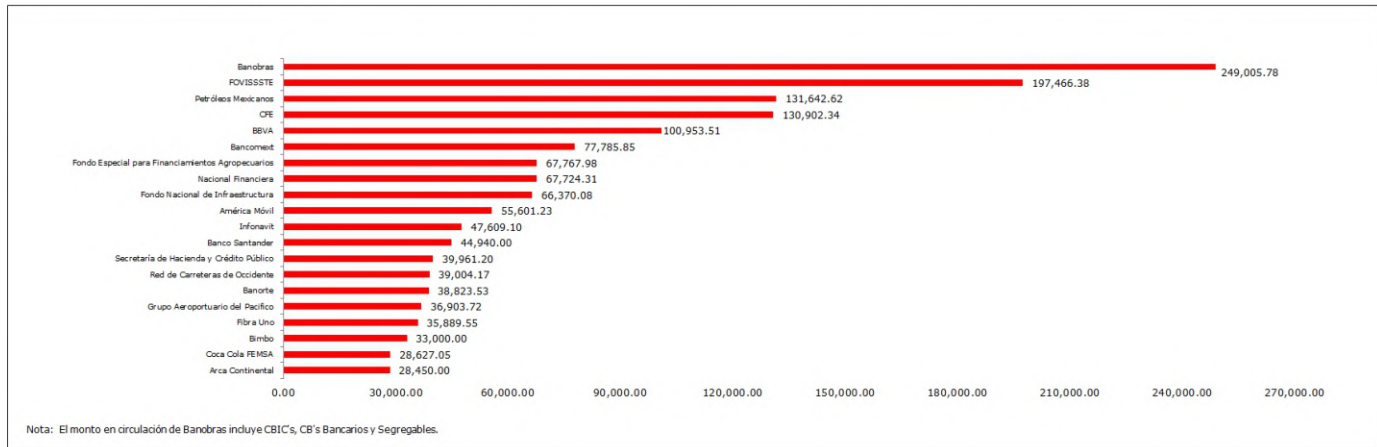
Colocaciones

Emisor	Clave de Pizarra	Monto Emitido (mdp)	Fecha de Libro	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo (años)	Tasa de Referencia	Sobretasa de Colocación	Tasa de Colocación	S&P	Moody's	Fitch	HR	PCR Verum
Acueducto Cuchillo 2	AQUACB 24X	6,600.00	30-ago-24	04-sep-24	05-sep-32	8.1	FIJA	N.A.	10.74%			AAA(mex)	HR AAA	
Grupo Aeroportuario del Pacífico	GAP 24	5,648.13	03-sep-24	05-sep-24	30-ago-29	5.0	TIEE28	0.60%	N.A.	mxAAA	AAA.mx	AAA(mex)	HR AAA	
PACCAR Financiera México	PCARFM 24	2,000.00	04-sep-24	06-sep-24	03-sep-27	3.0	TIEE28	0.50%	N.A.	mxAAA		AAA(mex)	HR AAA	
Nacional Financiera	NAFR 24-25	4,779.20	04-sep-24	06-sep-24	18-feb-28	3.5	TIEE Fondo	0.25%	N.A.			AAA(mex)	HR AAA	
Nacional Financiera	NAFF 24-25	6,813.90	04-sep-24	06-sep-24	23-feb-35	10.5	FIJA	N.A.	9.99%			AAA(mex)	HR AAA	

Monto en Circulación de Deuda Privada a Largo Plazo (mdp)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Total emitido	276,285	276,396	258,930	143,140	289,534	254,460	258,743	182,407	240,470	296,156	385,561	260,033
En circulación	1,478,070	1,602,899	1,717,352	1,735,155	1,877,742	1,935,770	1,978,357	1,889,700	1,955,912	2,052,949	2,263,535	2,457,728

Elaboración propia con información de la BMV, Citibanamex y Santander.
*Actualización al 6 de septiembre de 2024.



Cambio de Calificaciones

Emisor	Sector	Movimiento	Nueva Calificación	Calificadora
Baja California	Gobierno Estatal	Upgrade	BBB+(mex)	Fitch Ratings
Banco BASE	Financiero	Upgrade	A+(mex)	Fitch Ratings
Casa de Bolsa Base	Financiero	Upgrade	A+(mex)	Fitch Ratings
Chihuahua	Gobierno Estatal	Upgrade	A-(mex)	Fitch Ratings
Durango	Gobierno Estatal	Upgrade	HR BB+	HR Ratings
Grupo Regional de Negocios	Financiero	Downgrade	HR BB	HR Ratings
Intercom Banco	Financiero	Upgrade	AA-(mex)	Fitch Ratings
Intercom Casa de Bolsa	Financiero	Upgrade	AA-(mex)	Fitch Ratings
Masari Casa de Bolsa	Financiero	Upgrade	HR A+	HR Ratings
Tlaquepaque, Jalisco	Gobierno Municipal	Downgrade	A+(mex)	Fitch Ratings

Próximas Colocaciones

De acuerdo con los programas preliminares inscritos en la BMV y la CNBV, están pendientes emisiones de certificados bursátiles: **BBVA MÉXICO, CONCRÉDITO, GM FINANCIAL DE MÉXICO, SCOTIABANK, SEFIA, SFI, PROAKTIVA Y CRESCA, VOLKSWAGEN LEASING Y XIGNUX.**

BANCO INBURSA

La institución financiera controlada por el empresario Carlos Slim recabó 10 mil millones de pesos con la emisión de dos bonos de largo plazo en la Bolsa Mexicana de Valores.

BBVA MEXICO

La filial en el país del banco español dio a conocer que inauguró una oficina de representación de la Banca de Empresas y Gobierno especializada en *nearshoring* en Houston, Texas, donde espera atraer inversiones de 65 empresas en el primer año de funciones. La sede cuenta con asesoría en inversión, herramientas financieras y acceso a la cadena de suministro del grupo financiero, que tiene alrededor de 1 millón de clientes empresariales en México.

BLACKROCK

El mayor gestor de inversiones del mundo demandó en conjunto con otras compañías a la empresa mexicana estatal Comisión Federal de Electricidad (CFE) por suspender un contrato de entrega de carbón para la central termoeléctrica de Petatalco, Guerrero. Las compañías buscan obligar a CFE a que cumpla con un laudo que la obliga al pago de 160 millones de dólares por servicios correspondientes a los años 2016 a 2023.

BURSANET

La plataforma de inversión *online* de Actinver presentó el fondo de inversión 'AZMTCHI', que permitirá a los accionistas tener exposición al mercado de renta variable de China, a través de una alianza con *Azimut Group*. El nuevo fondo de inversión de Bursanet permitirá a los inversionistas adquirir activos relacionados con los mercados de China, Hong Kong, Macao y Taiwán.

CEMEX

El productor de materiales para la construcción más grande del continente americano adquirió el control de una compañía alemana de reciclaje con la que busca crecer su negocio de circularidad. La compañía en cuestión es *RC-Baustoffe Berlin*, que forma parte del grupo de empresas *Heim*.

DIDI GLOBAL

La compañía de movilidad china que opera en distintas partes del mundo invertirá 1000 millones de pesos en México, para que sus conductores puedan adquirir vehículos eléctricos. La meta de la empresa es tener un parque vehicular de 100 mil vehículos eléctricos en México y Latinoamérica para el año 2030.

EL PUERTO DE LIVERPOOL

La cadena de tiendas departamentales más grande de México presentó una oferta para adquirir un porcentaje mayor de las acciones de su similar estadounidense *Nordstrom*, en una operación que representa una inversión de capital por al menos 1226 millones de dólares para la empresa mexicana.

FIBRA UNO

Completó la adquisición del vehículo de inversión conocido como Helios, con lo cual se convirtió en el propietario del complejo de usos mixtos *Mítikah*. La operación incluye un pago de siete mil millones de pesos, el cual será liquidado en su mayoría mediante tres exhibiciones durante los próximos 12 meses.

GRUPO BIMBO

La panificadora más grande del mundo dio a conocer que firmó un acuerdo para comprar a la empresa de gestión familiar *Wickbold*, una compañía en Brasil de la industria de panificación, que le permitirá mejorar su posición en las grandes ciudades del sur del país. La operación contempla las marcas *Wickbold* y *Seven Boys*.

GRUPO HYCSA

La desarrolladora de infraestructura mexicana dijo que a través de una de sus subsidiarias obtuvo un contrato para llevar a cabo la pavimentación de una serie de tramos carreteros en Paraguay, como parte de su estrategia de expansión en Sudamérica.

GRUPO ROTOPLAS

La compañía mexicana especializada en soluciones para el manejo de agua anunció el nombramiento de Andrés Pliego como vicepresidente de Administración y Finanzas, en sustitución de Mario Romero.

INDUSTRIAS PEÑOLES

El principal productor de plata a nivel mundial recibió la ratificación de sus calificaciones crediticias en escala global y nacional por parte de la agencia *S&P Global Ratings*, debido a que sus indicadores crediticios se recuperaron durante el segundo trimestre de 2024. La calificadora confirmó la nota de Peñoles en escala global en 'BBB', o el penúltimo nivel en el bloque de activos con grado de inversión, mientras en la escala local la calificación fue confirmada en 'mxAAA', o el escalón más alto. La perspectiva también fue confirmada en 'negativa'.

MERCATELY

La *startup* ecuatoriana de *e-commerce* impulsada por inteligencia artificial recaudó 2.6 millones de dólares en una ronda de inversión para financiar su proceso de expansión en México y Colombia. La empresa dijo que también utilizará esta inversión para desarrollar agentes virtuales que puedan responder hasta 80% de las consultas de los clientes y establecer más alianzas con empresas de *delivery* y de pagos digitales.

NU MEXICO

La filial en el país del banco digital de origen brasileño *Nubank* anunció el lanzamiento de una nueva función para sus usuarios mediante el pago de servicios dentro de su aplicación móvil, sin cargos adicionales. La empresa dijo que firmó más de 130 convenios de pagos recurrentes, como agua, luz, internet y telefonía.

PIZZA HUT

La marca de pizzas destinará 100 millones de pesos para nuevas unidades y remodelaciones durante la segunda mitad del 2024 en el país. En ese periodo, la compañía pretende remodelar 8 restaurantes y construir 15 nuevos, con lo que cerraría el año con alrededor de 300 sucursales en el territorio mexicano, bajo el modelo de franquicias.

PLANIGRUPO LATAM

La empresa de inmuebles comerciales controlada por el conglomerado Grupo México cerró la adquisición de nueve propiedades que forman parte de un portafolio que compartía con su socio *Walton Street Capital* México. Las nueve propiedades, administradas por una subsidiaria de *Planigrupo*, fueron adquiridas mediante una cesión de derechos fideicomisarios.

POLIGLOTA

La compañía chilena anunció su llegada a México con la intención de ofrecer cursos de inglés en el país a través de su plataforma. La empresa dijo que ya trabaja con empresas como *H&M*, *AstraZeneca*, *Sony*, *Ford*, *Pepsico*, *Walmart* y *Citibanamex* en la capacitación en el aprendizaje de idiomas a sus empleados.

PUNTORED

La financiera de origen colombiano recibió una inversión de casi 2 millones de dólares por parte de *Stellar Development Foundation*. Con esta inversión, *Puntored* planea expandir sus capacidades tecnológicas para habilitar transacciones transfronterizas en Latinoamérica.

SANTANDER MEXICO

Uno de los mayores prestamistas del país anunció la incorporación de *Apple Pay* (de la firma estadounidense *Apple*) como método de pago para sus clientes, como parte de su estrategia para avanzar en la implementación de pagos sin contacto.

TALOS ENERGY

Encontró cantidades comerciales de petróleo y gas natural en su pozo *Ewing Bank 953*, en el Golfo de México de Estados Unidos, con datos preliminares que sugieren un potencial de recursos recuperables brutos de 15 millones a 25 millones de barriles de petróleo equivalente. Se espera que el primer petróleo del único pozo submarino se extraiga a mediados de 2026, con una producción inicial estimada en un rango de 8 mil a 10 mil barriles por día.

TERRAFINA

El fideicomiso de inversión en bienes raíces industriales renovó por completo la composición de su comité técnico, como parte del cambio de dueños tras la compra, mediante oferta pública inicial, de más de 77% de su capital por parte del también fideicomiso *Fibra Prologis*. El nuevo comité estará conformado por 5 integrantes (4 menos que el anterior) y 3 de ellos serán propietarios.

UBER

La empresa de movilidad por aplicación informó que su número de clientes empresariales creció 30% en la primera mitad del año.

VOLARIS

La aerolínea que más pasajeros atiende en México dijo que durante agosto transportó a 2 millones 209 mil viajeros, una caída de 15.3% frente a los atendidos en el mismo periodo de 2023. La compañía anotó así su decimosegundo descenso consecutivo.

VOLKSWAGEN

La empresa automotriz analiza cerrar algunas de sus plantas en Alemania, como parte de una estrategia para reducir costos.

VOLVO

Invertirá en una planta de producción en el municipio neoleonés de Ciénega de las Flores, Nuevo León, la cual se convertirá en la más grande del mundo para la armadora de origen sueco.

Expectativas Inflacionarias

	Promedio	Máximo	Mínimo	Semana anterior	Variación p. p.	Encuesta Banxico*
Quincenales						
Segunda Quincena de agosto	0.00	0.03	-0.03	0.14	-0.14	
Primera Quincena de septiembre	0.27	0.32	0.22	0.29	-0.02	
Mensuales						
Ago 2024	0.04	0.06	0.02	0.22	-0.18	0.12
Sep 2024	0.32	0.37	0.26	0.33	-0.01	0.34
Oct 2024	0.41	0.47	0.39	0.43	-0.02	0.42
Nov 2024	0.56	0.59	0.52	0.57	-0.01	0.55
Dic 2024	0.34	0.42	0.28	0.36	-0.02	0.42
Ene-25	0.51	0.52	0.50	0.52	-0.01	0.50
Feb-25	0.30	0.33	0.29	0.32	-0.02	0.32
Mar-25	0.32	0.34	0.31	0.34	-0.02	0.34
Abr-25	0.00	0.04	-0.07	-0.03	0.03	-0.06
May-25	-0.18	-0.12	-0.20	-0.19	0.01	-0.20
Jun-25	0.27	0.27	0.27	0.25	0.02	0.22
Ago-25	0.47	0.50	0.41	0.46	0.01	0.36
Anuales						
Próximos 12 meses (Ago-24; Ago-25)	3.69	3.76	3.63	3.67	0.02	3.76
2024	4.46	4.60	4.37	4.63	-0.17	4.64
2025	3.85	3.86	3.83	3.86	-0.01	3.80
2026	3.90	4.00	3.71	3.79	0.11	3.71
Multianuales						
Inflación Mediano Plazo (2025-2028)	3.90	4.00	3.71	3.79	0.11	3.75
Inflación Largo Plazo (2029-2032)	3.84	4.00	3.51	3.75	0.09	3.60
Subyacente						
Inflación Subyacente Segunda Quincena de Agosto	0.10	0.11	0.08	0.18	-0.08	
Inflación Subyacente Agosto	0.24	0.27	0.21	0.28	-0.04	0.24
Inflación Subyacente próximos 12 meses (Ago-24; Ago-25)	3.91	3.98	3.83	3.95	-0.04	3.75
Inflación Subyacente 2024	3.92	3.97	3.83	4.14	-0.22	3.90
Inflación Subyacente 2025	3.78	3.81	3.72	3.79	-0.01	3.72

Encuesta semanal realizada por SIF-ICAP el 9 de septiembre con la participación de 20 analistas de casas de bolsa y bancos.

Anterior: Corresponde a las estimaciones de inflación realizadas la semana previa.

N.D.: Dato no disponible.

*Los datos corresponden a la última Encuesta de Especialistas en Economía del Sector Privado publicada el 2 de septiembre de 2024.

Norteamérica

Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Sep-09	México	Confianza del Consumidor	Ago		46.9	
		Indice de Precios al Consumidor Quincenal*	Ago	0.00	-0.03	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Quincenal*	Ago	0.10	0.10	%
		Indice de Precios al Consumidor Mensual*	Ago	0.04	1.05	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Mensual*	Ago	0.22	0.32	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual*	Ago	5.03	5.57	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Anual*	Ago	4.00	4.05	%
		Indice de Precios al Productor Mensual	Ago		0.7	%
		Indice de Precios al Productor Anual	Ago		5.5	%
Sep-10		Reservas Internacionales	Ago-30		224,777.9	mdd
		Resultado de la Subasta de Valores Gubernamentales	37/24			
		Resultado de la Subasta de Valores del IPAB	37/24			
Sep-11		Producción Industrial Mensual	Jul		0.4	%
		Producción Industrial Anual	Jul		-0.7	%
Sep-09	Estados Unidos	Inventarios al Mayoreo Mensual	Jul		0.3	%
		Ventas al Mayoreo Mensual	Jul		-0.6	%
		Crédito al Consumidor	Jul	11.10	8.93	B
Sep-10		Optimismo de Negocios <i>NFIB</i>	Ago		93.7	
Sep-11		Indice de Precios al Consumidor Mensual	Ago	0.2	0.2	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual	Ago	2.6	2.9	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Mensual	Ago	0.2	0.2	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Anual	Ago	3.2	3.2	%
Sep-12		Peticiones Iniciales	Sep-07	231	227	K
		Reclamos Continuos	Ago-31		1.838	M
		Indice de Precios al Productor Mensual	Ago	0.1	0.1	%
		Indice de Precios al Productor Anual	Ago	1.7	2.2	%
		Indice de Precios al Productor Subyacente Mensual	Ago	0.2	0.0	%
		Indice de Precios al Productor Subyacente Anual	Ago		2.4	%
Sep-13		Presupuesto Federal	Ago		-244	B
		Indice de Precios de Importación Mensual	Ago	-0.2	0.1	%
		Indice de Precios de Importación Anual	Ago		1.7	%
		Indice de Precios de Exportación Mensual	Ago	-0.1	0.7	%
		Indice de Precios de Exportación Anual	Ago		1.4	%
		Sentimiento de la Universidad de Michigan (Dato Preliminar)	Sep	68.0	67.9	
		Sep-12	Canadá	Permisos de Construcción Mensual	Jul	
Sep-13		Capacidad Utilizada	2T24		78.5	%
		Ventas Mayoristas Mensual	Jul		-0.6	%

Fuente: Elaboración propia con datos de Reuters.

*Estimado *Weekly*.

Latinoamérica

Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Sep-10	Argentina	Producción Industrial Anual	Jul		-20.1	
Sep-11		Indice de Precios al Consumidor Mensual	Ago		4	%
Sep-10	Brasil	Indice de Precios al Consumidor Mensual	Ago		0.38	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual	Ago		4.5	%
Sep-12		Ventas Minoristas Mensual	Jul		-1	%
		Ventas Minoristas Anual	Jul		4	%
Sep-13		Actividad Económica	Jul		1.4	%
Sep-09	Chile	Balanza Comercial	Ago		1,295	M
Sep-12	Perú	Decisión de Política Monetaria	Sep		5.5	%
		Balanza Comercial	Jul		2,466	M

Fuente: Elaboración propia con datos de *Reuters*.

Europa

Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Sep-10	Alemania	Indice de Precios al Consumidor Mensual (Dato Final)	Ago	-0.1	-0.1	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual (Dato Final)	Ago	1.9	1.9	%
		Indice de Precios al Consumidor Armonizado Mensual (Dato Final)	Ago	-0.2	-0.2	%
		Indice de Precios al Consumidor Armonizado Anual (Dato Final)	Ago	2	2	%
Sep-12		Cuenta Corriente	Jul		23.2	B
Sep-12	Zona del Euro	Decisión de Política Monetaria del BCE	Sep	4.00	4.25	%
		Tasa de Interés de Referencia	Sep	3.50	3.75	%
Sep-13		Producción Industrial Mensual	Jul	0.2	-0.1	%
		Producción Industrial Anual	Jul	-2.7	-3.9	%
Sep-10	Reino Unido	Cambio en las Peticiones de Desempleo	Ago		135	K
		Tasa de Desempleo <i>ILO</i> (Promedio Tres Meses)	Jul	4.1	4.2	%
		Cambio en el Empleo	Jul		24	K
		Ingresos Semanales Promedio Anual	Jul	4.1	4.5	%
Sep-11		Ingresos Semanales Promedio sin Bono Anual	Jul		5.4	%
		Producto Interno Bruto Trimestral	Jul	0.6	0.6	%
		Producto Interno Bruto Mensual	Jul	0.2	0.0	%
		Producto Interno Bruto Anual	Jul	1.4	0.7	%
		Estimación del PIB del <i>NIESR</i>	Ago		0.5	%
		Servicios Mensual	Jul	0.2	-0.1	%
		Servicios Anual	Jul		1.2	%
		Producción Industrial Mensual	Jul	0.3	0.8	%
		Producción Industrial Anual	Jul		-1.4	%
		Producción Manufacturera Mensual	Jul	0.2	1.1	%
		Producción Manufacturera Anual	Jul	-0.1	-1.5	%
		Construcción Mensual	Jul	0.2	0.5	%
		Construcción Anual	Jul	-1.0	-1.7	%
		Balanza Comercial	Jul	-18.000	-18.894	B£
Balanza Comercial Incluyendo a la Zona Euro	Jul		-5.324	B£		
Balanza Comercial Excluyendo a la Zona Euro	Jul		-7.455	B£		
Precios de Vivienda de <i>RICS</i>	Ago		-14	-19	%	

Fuente: Elaboración propia con datos de *Reuters*.

Asia y Oceanía

Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Sep-09	Australia	Confianza del Consumidor <i>Westpac</i>	Sep		2.8	%
		Condiciones Empresariales <i>NAB</i>	Ago		6	
		Confianza Empresarial <i>NAB</i>	Ago		1	
Sep-08	Japón	Balanza Comercial	Jul		556.3	B¥
		Cuenta Corriente	Jul	2,589.3	1,533.5	B¥
		Préstamos Bancarios Incluyendo Fideicomiso Anual	Ago	3.2	3.2	%
		Producto Interno Bruto Anualizado Trimestral	2T24	3.2	3.1	%
		Producto Interno Bruto Trimestral	2T24	0.8	0.8	%
		Producto Interno Bruto Deflactor Anual	2T24	3	3	%
		Sep-11		Compras Japonesas de Bonos Extranjeros	Sep-07	
Compras Extranjeras de Acciones Japonesas	Sep-07				-824.4	B¥
Compras Extranjeras de Bonos Japoneses	Sep-07				-1,398.5	B¥
Compras Japonesas de Acciones Extranjeras	Sep-07				384.7	B¥
Sep-12		Gasto de los Hogares Mensual	Ago	0.0	0.3	%
		Gasto de los Hogares Anual	Ago	2.8	3.0	%
		Producción Industrial Mensual	Jul	2.8	2.8	%
		Producción Industrial Anual	Jul		2.7	%
		Capacidad de Utilización Mensual	Jul		-3.1	%
Sep-10	Nueva Zelanda	Ventas Manufactureras	2T24		-0.4	%
Sep-11		Ventas Minoristas con Tarjetas de Crédito Mensual	Ago		-0.1	%
		Ventas Minoristas con Tarjetas de Crédito Anual	Ago		-4.9	%
		Precios de Alimentos Mensual	Ago		0.4	%
		<i>PMI ANZ</i> Manufacturero	Ago		44	

Fuente: Elaboración propia con datos de *Reuters*.

CETES					
	06-sep-24	30-ago-24	23-ago-24	16-ago-24	
Cete	7	10.63	10.91	10.78	10.74
Cete	28	10.59	10.67	10.77	10.71
Cete	91	10.64	10.81	10.79	10.83
Cete	182	10.69	10.80	10.77	10.83
Cete	364	10.58	10.70	10.64	10.75
Cete	720	10.53	10.72	10.63	10.63

BONOS					
M_BONOS_241205	90	10.74	10.84	10.88	10.9
M_BONOS_250306	181	10.26	10.3	10.13	10.19
M_BONOS_260305	545	9.97	10.11	10.07	10.14
M_BONOS_260903	727	9.74	9.98	9.9	9.97
M_BONOS_270304	909	9.41	9.68	9.53	9.64
M_BONOS_270603	1000	9.41	9.69	9.49	9.57
M_BONOS_290301	1637	9.45	9.7	9.45	9.47
M_BONOS_290531	1728	9.42	9.64	9.43	9.42
M_BONOS_310529	2456	9.41	9.59	9.45	9.39
M_BONOS_330526	3184	9.46	9.63	9.5	9.41
M_BONOS_341123	3730	9.47	9.64	9.52	9.41
M_BONOS_361120	4458	9.49	9.67	9.54	9.43
M_BONOS_381118	5186	9.69	9.83	9.67	9.56
M_BONOS_421113	6642	9.91	10	9.83	9.65
M_BONOS_471107	8462	9.92	10	9.81	9.64
M_BONOS_530731	10555	9.92	10.01	9.81	9.65

UMS				
México "UMS-26"	112.18504	111.62792	111.642035	111.976875

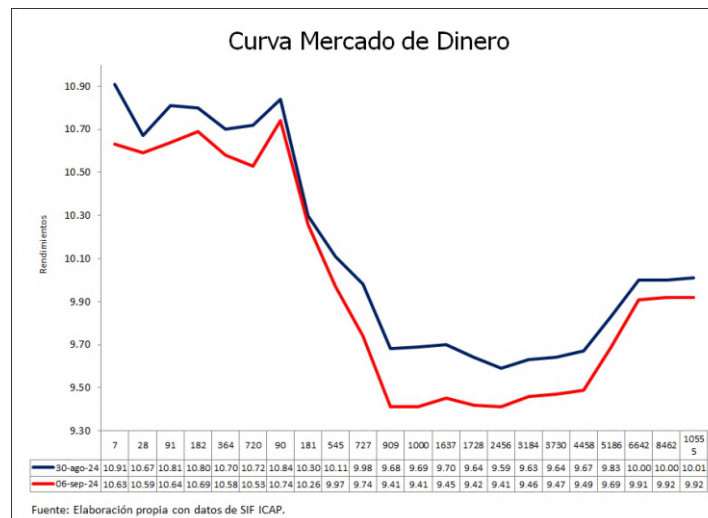
TIPO DE CAMBIO				
Dolar TOM (24 hrs)	19.9953	19.6997	19.0687	18.6266
Dolar CASH (MD)	19.9865	19.6869	19.0600	18.6181

TREASURY				
	06-sep-24	30-ago-24	23-ago-24	16-ago-24
FED	5.25-5.50	5.25-5.50	5.25-5.50	5.25-5.50
1 mes	5.28	5.41	5.51	5.53
2 meses	5.28	5.32	5.35	5.40
3 meses	5.13	5.21	5.25	5.33
4 meses	5.02	5.12	5.13	5.21
6 meses	4.69	4.89	4.92	5.02
1 año	4.10	4.38	4.36	4.49
2 años	3.66	3.91	3.90	4.06
3 años	3.54	3.79	3.73	3.87
5 años	3.50	3.71	3.65	3.77
7 años	3.60	3.80	3.71	3.81
10 años	3.72	3.91	3.81	3.89
20 años	4.10	4.28	4.18	4.26
30 años	4.03	4.20	4.10	4.15

PUNTOS FORWARD				
1 M	0.09200	0.09180	0.09345	0.08915
2 M	0.19250	0.18575	0.18700	0.18000
3 M	0.27850	0.27775	0.27625	0.26900
6 M	0.56500	0.55700	0.55300	0.53500
9 M	0.86050	0.84600	0.82700	0.79850
1 Y	1.15100	1.13900	1.11000	1.06400
2 Y	2.28250	2.27750	2.16375	2.06500
3 Y	3.39500	3.39000	3.19000	3.03500
4 Y	4.54000	4.51000	4.24000	4.02000
5 Y	5.77000	5.74000	5.37500	5.07000

IRS TIIE				
3X1	10.840	10.900	10.940	10.935
6X1	10.610	10.710	10.700	10.750
9X1	10.370	10.490	10.490	10.575
13X1	10.050	10.205	10.190	10.275
26X1	9.305	9.610	9.480	9.580
39X1	9.020	9.260	9.090	9.170
52X1	8.930	9.160	8.915	8.960
65X1	8.850	9.080	8.845	8.855
91X1	8.870	9.070	8.835	8.810
130X1	8.905	9.100	8.870	8.830
195X1	9.005	9.200	8.980	8.940
260X1	8.980	9.180	8.980	8.940
390X1	8.930	9.130	8.930	8.900

Fuente: Elaboración propia con datos de SIF ICAP.



Nota Legal

El presente reporte ha sido elaborado por analistas miembros de **WEEKLY** que lo suscribe, con base en información de acceso público no verificada de forma independiente por parte de **WEEKLY**. En este reporte se incluyen opiniones y/o juicios personales del analista que lo suscribe a la fecha del reporte, los que no necesariamente representan, reflejan, expresan, divulgan o resumen el punto de vista, opinión o postura de **WEEKLY** respecto de los temas o asuntos tratados o previstos en el presente. Así mismo, la información contenida en este reporte se considera veraz y precisa. No obstante lo anterior, **WEEKLY** no asume responsabilidad alguna respecto de su veracidad, precisión, exactitud e integridad, ni de las opiniones y/o juicios personales del analista que se incluyen en el presente reporte. Las opiniones y cotizaciones contenidas en el presente reporte corresponden a la fecha de este texto y están sujetas a cambios sin previo aviso como resultado de la volatilidad del mercado o por cualquier otra razón. El presente reporte tiene carácter únicamente informativo y **WEEKLY** no asume responsabilidad alguna por el contenido del mismo. Las opiniones y cotizaciones de mercado aquí contenidas y los criterios utilizados para la elaboración de este reporte no deben interpretarse como una oferta de venta o compra de valores, asesoría o recomendación, promesa o contrato alguno para realizar operación alguna. El presente reporte se distribuye por **WEEKLY** exclusivamente en los Estados Unidos Mexicanos. Por ello, está prohibida su distribución o transmisión por cualquier medio a aquellos países y jurisdicciones en los que la difusión del presente reporte se encuentre restringida o prohibida por las leyes aplicables.