

Comentario Mensual

BBVAGL3

Asesorado por
Morgan Stanley

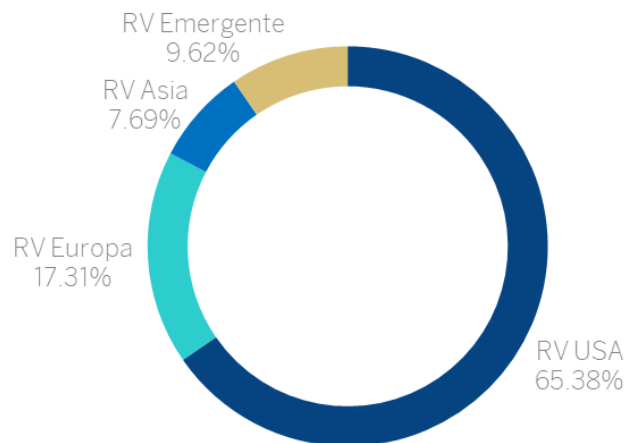
Julio 2024

Visión de Mercado y Estrategia

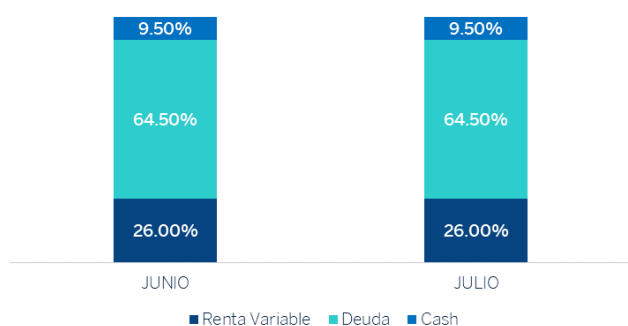
- La postura menos restrictiva por parte de los bancos centrales fomentó un comportamiento favorable en el mercado de bonos. La renta variable internacional continuó con un desempeño positivo, aunque en menor proporción a comparación del bimestre pasado. Los mercados financieros estarán atentos a los datos de empleo e inflación de agosto que influirán en la perspectiva de los bancos centrales hacia adelante.
- En México, se publicaron las minutas sobre la decisión de política monetaria concretada en junio. Destacó la decisión dividida entre la preocupación de una desaceleración económica y los riesgos al alza en la inflación como el componente de servicios. Fitch mantuvo su perspectiva crediticia sobre México, aunque remarcó que estará monitoreando las finanzas públicas, la deuda como porcentaje del PIB y los distintos temas de gobernanza. Se publicó la inflación para el mes de junio, así como de la primera quincena de julio, las cuales sorprendieron al alza. La mayor preocupación es la inflación general que se ha posicionado por encima del 5%.
- En Estados Unidos, los indicadores de manufactura y servicios sorprendieron a la baja reforzando la noción de una ralentización en la economía. Uno de los datos más relevantes fue la tasa de desempleo, siendo esta de 4.1% posicionándose por encima del pronóstico de la Reserva Federal para cierre de 2024 de 4%. La Reserva Federal decidió mantener la tasa de referencia resaltando un tono más relajado abriendo la puerta a una disminución en la reunión de septiembre. Este movimiento dependerá de los siguientes datos que brinden una mayor confianza sobre la convergencia de la inflación hacia su objetivo.
- En Europa, el Banco Central Europeo decidió mantener sin cambios la tasa de interés. En su comunicado, remarcó que las presiones en los precios siguen siendo elevadas principalmente en el rubro de servicios. Respecto al crecimiento económico, la producción industrial mostró una reducción mensual de -0.6% destacando el mal comportamiento de Alemania y Francia con -2.5% y -2.1% respectivamente.
- En Asia, el banco central de China ajustó en 10pb la tasa de referencia mientras que el crecimiento económico y las ventas al menudeo mostraron sorpresas negativas a comparación de sus estimados. En Japón, el banco central decidió aumentar la tasa de interés de 0.10% a 0.25% comentando que, si la economía continúa evolucionando en línea con las expectativas, se consideraría un alza adicional.

Composición de la Cartera

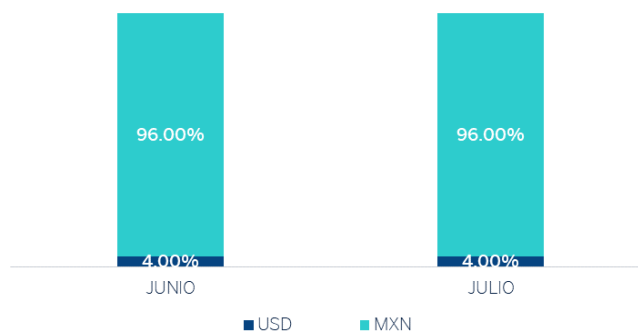
Exposición Geográfica



Clase de Activo

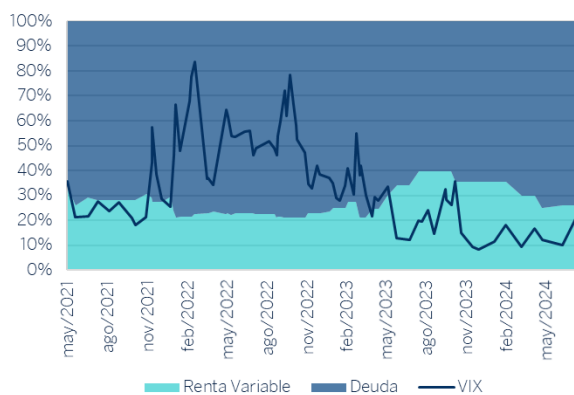


Moneda

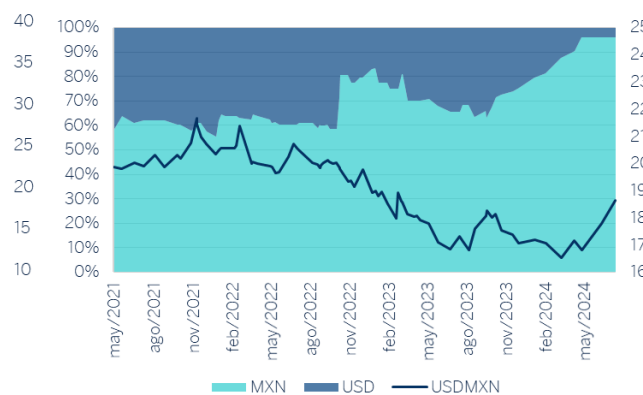


Histórico Composición de la Cartera

BBVAGL3 - Asset Class



BBVAGL3 - Moneda



Fuente: Morgan Stanley
Datos actualizados al 31 de Julio de 2024

Disclaimer

Previo a la contratación consulta la [Guía de Servicios de Inversión](#). La disponibilidad de los productos está sujeta al tipo de Servicio de inversión contratado.

Para mayor información sobre los fondos de inversión, denominación social, clasificación, riesgos inherentes, horizonte de inversión y liquidez, entre otros, consulta los prospectos de información, documentos relacionados e información relevante en bbva.mx y www.bmv.com.mx

Documento elaborado por BBVA México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México ("BBVA"). Contiene información sobre Fondos de Inversión ("FI") a la fecha del mismo. BBVA no asume compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido.

Los FI son administrados por BBVA Asset Management México S.A. de C.V, Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México (la "Operadora"), entidad responsable de la gestión de sus activos. Los FI son distribuidos por BBVA.

Los rendimientos históricos no garantizan que vayan a repetirse en el futuro. La composición de la(s) cartera(s) presentada(s) puede(n) variar.

Previo a la toma de una decisión de inversión, se debe conocer el funcionamiento del FI, así como las obligaciones y riesgos que se asumen con su contratación. BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Este documento no constituye una oferta comercial susceptible de aceptación o adhesión por parte del cliente, ni tampoco debe entenderse como una recomendación personalizada, consejo o sugerencia en materia de Servicios de inversión. En caso de que el destinatario tenga contratado el Servicio de Ejecución de operaciones, la recepción de este documento no debe entenderse como una oferta por parte de BBVA.

Los empleados de BBVA pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los receptores que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en este documento.

Ninguna parte de este documento puede ser copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio, redistribuida, divulgada, citada, comunicada, ni entregada a ninguna otra persona o entidad sujeta a la legislación o jurisdicción de aquellos países en que la misma pudiera estar prohibida, limitada o sujeta a requisitos de autorización, registro o comunicación de cualquier tipo.