

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepormas.com](mailto:ahuerta@vepormas.com)

**El gobierno británico suspendió al parlamento hasta el 14 de octubre**, aproximadamente dos semanas antes de que se cumpla el plazo del *Brexit* (31 de octubre). Lo anterior luego de que el PM B Johnson no obtuviera los votos suficientes para convocar a elecciones generales. Pese a la incertidumbre política, la libra esterlina se aprecia 0.1% frente al dólar.

**Moody's advierte que Pemex podría perder el grado de inversión.** Además, la calificadora señaló que un entorno de menor crecimiento y un incremento de la deuda para programas de apoyos financieros a Pemex podría presionar las finanzas públicas, con lo que también habría que revisar las la calificación del soberano. El USDMXN baja 4cts y se ubica en \$19.52.

**Pocos movimientos en los mercados.** El índice dólar avanzó marginalmente frente a sus principales pares (0.1%); al interior de la canasta de divisas se observa un desempeño mixto (rand sudafricano +0.6%, franco suizo +0.2%, yen japonés -0.1%, real brasileño -0.1%). El rendimiento del *treasury* a 10 años se ubica en 1.64% (-0.2 pbs).

### Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	■

### Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Paquete 2020: Relaja Disciplina Fiscal [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Minutas Bxco.: Posturas Heterogéneas [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Inflación MX. 1QAgO: Sorprende Baja [Ver Nota](#)

### Bursátil

Eduardo López [elopezp@vepormas.com](mailto:elopezp@vepormas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

**Mixtos, esperan apoyo de Bancos Centrales.** Los futuros de los mercados accionarios se comportan de forma mixta con variaciones marginales, anticipando que los Bancos Centrales puedan realizar anuncios de mayores estímulos, principalmente el de Banco de China, luego de que se revelaron datos económicos que mandan señales encontradas respecto al desempeño de su economía. A lo anterior se suma el ambiente negativo que priva en las empresas de sector tecnológico, afectadas por la noticia de que estarían siendo investigadas por prácticas monopólicas. Hoy Apple lleva a cabo su evento anual en el que presentará los nuevos modelos de iPhone y otros productos.

En Europa las bolsas se mantienen volátiles. En Reino Unidos el Parlamento rechazó la propuesta de llamar a elecciones anticipadas el 15 de octubre. Los inversionistas se mantienen a la espera del anuncio del BCE de este jueves. En Asia las bolsas reaccionan a China que anunció la eliminación de los límites que enfrentaban los fondos extranjeros para invertir en los mercados financieros locales

#### Positivo

- **AT&T:** El fondo activista *Elliot Management*, que tiene una participación de US\$ 3,200 millones en AT&T, solicitó a la compañía un plan para enfocarse en proyectos estratégicos, vender activos innecesarios y detener las adquisiciones.
- **INTERJET:** Anunció la puesta en marcha de una reestructuración de itinerarios en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, lo que ayudará a incrementar sus conexiones en 40% en esta terminal, la compañía esperaba aumentar su oferta 12.5%a/a para el segundo semestre de 2019.

#### Neutral

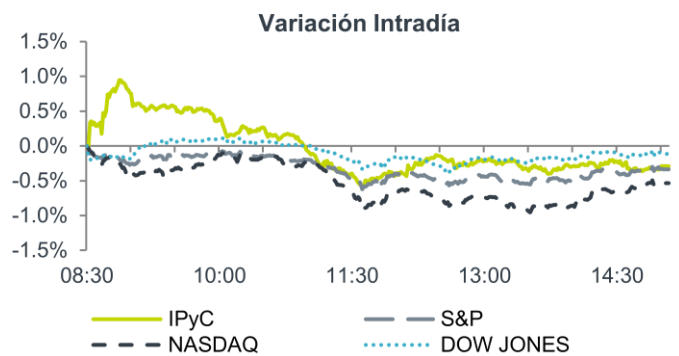
- **ANTAD:** Hoy se espera la publicación de las ventas de la ANTAD durante el mes de agosto
- **PEÑOLES:** Informó el día de ayer que el 24 de septiembre llevará a cabo la amortización anticipada total de los certificados bursátiles PE&OLES 12D y PE&OLES 10-2D

#### Negativo

- **WEWORK:** Circuló en medios que *Sofbank* podría estar solicitando detener la IPO de *WeWork*, debido a que la falta de apetito por parte de los inversionistas estaría reduciendo la valuación a la que saldría la compañía.
- **FORD:** Moody's rebajó a grado especulativo la calificación de Ford ante la débil perspectiva de generación de flujo y márgenes de rentabilidad en los próximos años.

	Nivel	Var %
Dow Jones	26,821	-0.07
S&P 500	2,974	-0.16
Nasdaq	7,808	-0.29
Asia*	509	-0.23
Emergentes*	41	0.85

\*Cierres



## Cambios

Gilberto Romero G. [gromerog@vepormas.com](mailto:gromerog@vepormas.com) | Pablo Germán B. [pgerman@vepormas.com](mailto:pgerman@vepormas.com)

China eliminó los límites para la inversión extranjera en las acciones y bonos del país, el último impulso de las autoridades para atraer más capital extranjero. Con casi dos tercios de la asignación actual de \$ 300 mil millones en compras de activos no chinos sin explotar, la medida puede ser más sobre la señalización que la demanda actual. Los datos publicados durante la noche mostraron que la economía del país sigue bajo presión, con la profundización de la deflación de producción mientras que los precios al consumidor se aceleran más de lo esperado. En otra señal de cómo la guerra comercial está perjudicando a China, un periódico estatal apuntó al asesor de Trump Peter Navarro por su postura agresiva sobre el tema.

Después de no obtener suficientes votos para convocar elecciones, pero si lograr cerrar el Parlamento hasta el 14 de octubre, el primer ministro británico, Boris Johnson, prometió trabajar para hacer un nuevo acuerdo con la Unión Europea en la cumbre del 17 de octubre en Bruselas. A pesar de todo los datos de esta mañana mostraron que la economía del Reino Unido continúa funcionando, con una tasa de desempleo que regresó al 3.8%, mientras que el salario básico aumentó 3.8% en los tres meses hasta julio.

El índice MSCI Asia-Pacífico no cambió, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,4% arriba con los bancos proporcionando el mayor impulso al mercado. En Europa, el índice Stoxx 600 fue 0.5% más bajo con acciones defensivas que lideraron las pérdidas, mientras que los bancos nuevamente estuvieron entre los mejores. Los futuros del S&P 500 apuntan a una apertura baja y el rendimiento del Tesoro a 10 años en 1,628%.

EL MXN continua beneficiándose de la debilidad generalizada del USD con lo que el día de ayer opero un rango del 19.48 al 19.58 a la expectativa de nuevas noticias respecto a la guerra comercial, señales de la Fed y el anuncio del BCE está semana.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.5110	
Nivel Alto operado o/n	19.6104	
Nivel Bajo operado o/n	19.5077	
Puntos Swap o/n	0.000100	0.006100
Soporte	19.7000	19.8500
Resistencia	19.4500	19.3500
Otros Activos		
Instrumento	Nivel	
EUR/MXN	21.5164	
EUR/USD	1.1042	

## Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
<b>Sab. 07</b>								
- ME	Balanza Comercial- China	Ago. 19	★	Mmdd	34.84	44.58	44.30	
<b>Dom. 08</b>								
- MX	Presentación del Paquete Económico 2020							
18:50 MD	Balanza Comercial- Japón	Jul. 19	★	Mmdy	-74.5	759.30	-24.00	
18:50	PIB - Japón (F)	2T19	★	a/a%	1.30	1.80	1.30	
<b>Lun. 09</b>								
06:00 MX	Producción de Vehículos- AMIA	Ago. 19	■	Mda	337.46	292.64	n.d.	
06:00	Inflación General	Ago. 19	★	a/a%	3.16	3.78	3.16	
06:00	Inflación General	Ago. 19	■	m/m%	-0.20	0.38	-0.02	
06:00	Inflación Subyacente	Ago. 19	■	m/m%	0.20	0.26	0.19	
10:30 EEUU	Subasta Tasa Nominal	3m	■	%	1.92	1.93	n.d.	
10:30	Subasta Tasa Nominal	6m	■	%	1.83	1.83	n.d.	
<b>Mar. 10</b>								
09:00 MX	Reservas Internacionales	06 Sep. 19	■	Mmdd		180.38	n.d.	
11:30	Subasta Tasa Nominal	10a	■	%		7.53	n.d.	
11:30	Subasta Tasa Real	30a	■	%		3.58	n.d.	
-	Ventas Minoristas- ANTAD	Ago. 19	■	a/a%		1.20	n.d.	
-	Salarios Nominales	Ago. 19	★	a/a%		5.90	n.d.	
-	Creación de Empleo Formal- IMSS	Ago. 19	■	Miles		16.70	n.d.	
10:30 EEUU	Subasta Tasa Nominal	52s	■	%		1.80	n.d.	
12:00	Subasta Tasa Real	3a	■	%		1.56	n.d.	
<b>Mier. 11</b>								
06:00 MX	Producción Industrial	Jul. 19	■	a/a%		-2.90	n.d.	
06:00	Producción Manufacturera	Jul. 19	■	a/a%		-0.80	n.d.	
06:00 EEUU	Aplicaciones de Hipotecas	06 Sep. 19	■	s/s%		-3.10	n.d.	
07:30	Índice de Precios al Productor	Ago. 19	■	m/m%		0.20	0.10	
09:00	Inventarios Mayoristas (F)	Jul. 19	★	m/m%		0.20	0.20	
09:30	Inventarios de Petróleo	06 Sep. 19	★	Mdb		-4.77	n.d.	
12:00	Subasta Tasa Nominal	10a	■	%		1.67	n.d.	
<b>Jue. 12</b>								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Inflación General	Ago. 19	★	m/m%		0.30	0.30	
07:30	Inflación General	Ago. 19	★	a/a%		1.80	1.70	
07:30	Inflación Subyacente	Ago. 19	★	m/m%		0.30	0.20	
07:30	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	07 Ago. 19	■	Miles		217.00	215.00	
10:30	Subasta Tasa Nominal	4s	■	%		2.03	n.d.	
10:30	Subasta Tasa Nominal	8s	■	%		1.96	n.d.	
12:00	Subasta Tasa Nominal	30a	■	%		2.34	n.d.	
01:00 MD	Inflación al Consumidor- Alemania (F)	Ago. 19	■	a/a%		-0.20	-0.20	
01:45	Inflación al Consumidor- Francia (F)	Ago. 19	■	a/a%		1.10	1.10	
04:00	Producción Industrial- Eurozona	Jul. 19	■	a/a%		-2.60	-1.40	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	12 Sep. 19	★	%		0.00	0.00	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	12 Sep. 19	■	%		-0.40	-0.50	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	12 Sep. 19	■	%		0.25	0.25	
07:30	Presidente BCE - M. Draghi		★					
23:30	Producción Industrial - Japón (F)	Jul. 19	■	a/a%		0.70	n.d.	
<b>Vier. 13</b>								
			□					






-	<b>MX</b>	No se esperan indicadores				
07:30	<b>EEUU</b>	Ventas Minoristas	Ago. 19	★	m/m%	0.70 0.20
09:00		Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (P)	Sep. 19	★	Puntos	89.80 90.50
04:00	<b>MD</b>	Balanza Comercial- Eurozona	Jul. 19	★	Mmdd	20.60 n.d.

\*/ Bloomberg  
g P: Preliminar  
R: Revisión del dato preliminar  
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+  
MD: Mercados Desarrollados  
ME: Mercados Emergentes

Market Movers  
★ Alto  
★ Medio  
■ Bajo

**CLASIFICACIÓN**

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
				
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta

**Categorías y Criterios de Opinión**

Categoría	Características	Condición En Estrategia	Diferencia Vs. Rendimiento IPyC
<b>FAVORITA</b>	Emisora que cumple nuestros dos requisitos básicos: <b>1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva.</b> Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	Forma parte de nuestro portafolio de estrategia	Mayor a 5.00 pp
<b>¡ATENCIÓN!</b>	Emisora que está muy cerca de cumplir nuestros dos requisitos básicos: <b>1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva.</b> Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	Puede o no formar parte de nuestro portafolio de estrategia	En un rango igual o menor a 5.00 pp
<b>NO POR AHORA</b>	Emisora que por ahora No cumple nuestros dos requisitos básicos: <b>1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.</b>	No forma parte de nuestro portafolio de estrategia	Menor a 5.00 pp