

Económico

Alejandro J. Saldaña B. asaldana@vepormas.com | Ángel I. I. Huerta M. 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 | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta 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 Unido 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 para el segundo semestre de 2019.

Neutral

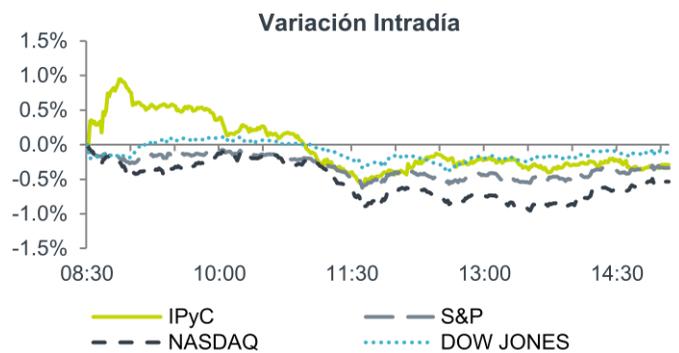
- **ANTAD:** Hoy se espera la publicación de las ventas de la ANTAD durante el mes de agosto
- **PEÑOLES:** Informó el día de ayer que el 24 de septiembre llevará a cabo la amortización anticipada total de los certificados bursátiles PE&OLES 12D y PE&OLES 10-2D

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 | Pablo Germán B. 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* |
| Sab. 07 | | | | | | | | |
| - ME | Balanza Comercial- China | Ago. 19 | ★ | Mmdd | 34.84 | 44.58 | 44.30 | |
| Dom. 08 | | | | | | | | |
| - 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 | |
| Lun. 09 | | | | | | | | |
| 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. | |
| Mar. 10 | | | | | | | | |
| 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. | |
| Mier. 11 | | | | | | | | |
| 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. | |
| Jue. 12 | | | | | | | | |
| - 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. | |
| Vier. 13 | | | | | | | | |
| | | | □ | | | | | |

| | | | | | | |
|-------|-------------|--|---------|---|--------|-------------|
| - | MX | No se esperan indicadores | | | | |
| 07:30 | EEUU | 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 | MD | 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 |
|---------------------|--|---|-------------------------------------|
| FAVORITA | Emisora que cumple nuestros dos requisitos básicos: 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. | Forma parte de nuestro portafolio de estrategia | Mayor a 5.00 pp |
| ¡ATENCIÓN! | Emisora que está muy cerca de cumplir nuestros dos requisitos básicos: 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. | Puede o no formar parte de nuestro portafolio de estrategia | En un rango igual o menor a 5.00 pp |
| NO POR AHORA | Emisora que por ahora No cumple nuestros dos requisitos básicos: 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. | No forma parte de nuestro portafolio de estrategia | Menor a 5.00 pp |