

Económico

Alejandro J. Saldaña B. asaldana@vepormas.com | Ángel I. I. Huerta M. ahuerta@vepormas.com

Optimismo por datos económicos CHI. En agosto, las ventas minoristas del país asiático crecieron por primera vez desde enero, superando lo esperado por el consenso (0.5% a/a vs 0.0%), mientras que la producción industrial hiló su quinta lectura consecutiva y también sorprendió positivamente (5.6% vs 5.1%); ambos datos reflejan la continua recuperación económica de China, a medida que se relajan las medidas sanitarias.

Incertidumbre para el mercado energético. La Agencia Internacional de Energía recortó su estimado de demanda de petróleo para el último trimestre el año, señalando que el mercado se ha vuelto más frágil tras la pandemia, sumándose a las recientes advertencias de la OPEP. Pese a ello, el precio del petróleo (WTI) sube 1.2% a 37.7 dpb.

Industria EEUU. Más adelante se conocerá el dato de actividad industrial correspondiente a agosto (ver calendario), donde se espera que se desacelere a 1.0% m/m desde 3.0% previo. Por otro lado, el índice de actividad manufacturera Empire de septiembre, subió a 17.0 pts (6.0 pts esp.). Esta mañana, el dólar se deprecia 0.2% frente a la canasta de divisas; el USDMXN baja 6 cts y cotiza en \$21.00, su nivel más bajo desde marzo.

Atención a Fed. Hoy inicia la reunión, donde además de presentar su anuncio de política monetaria (no se anticipan cambios en la tasa de interés), el Instituto presentará la actualización de sus pronósticos macroeconómicos; el rendimiento del *treasury* a 10 años sube 1 pb a 0.68%.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:15	Producción industrial	★
18:50	Balanza comercial- Japón	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Ind. MX Julio. Sigue rebote, pierde vigor [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación MX Agosto. Supera 4.0% a/a... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Paquete Económico 2021: Sin sorpresas [Ver Nota](#)

Bursátil

Eduardo López elopezp@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Inicia reunión de la Fed. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno positivo, reaccionado a datos económicos de China en producción industrial y ventas al menudeo. Por otra parte, se observan alzas en el sector tecnológico, donde Apple presenta avances ante la expectativa de que hoy presentará sus nuevos lanzamientos. Oracle y Byte Dance (Tik Tok) esperarían que la administración de EEUU permita que Oracle sea solo un socio tecnológico confiable en EEUU. En la parte comercial, prevalece la tensión comercial entre EEUU-China luego de que la unión americana prohibió algunos productos para el cabello, prendas de vestir, algodón y componentes de computadora en el país. Para este día, los inversionistas estarán atentos a los datos de producción industrial y manufacturera, así como el inicio de la reunión de política monetaria de la Fed que concluye mañana, se espera que mantenga una postura moderada.

Positivo

- **KRAFT HEINZ:** Circula en medios que la compañía planea recortar USD\$2 mil millones en costos durante los próximos 5 años

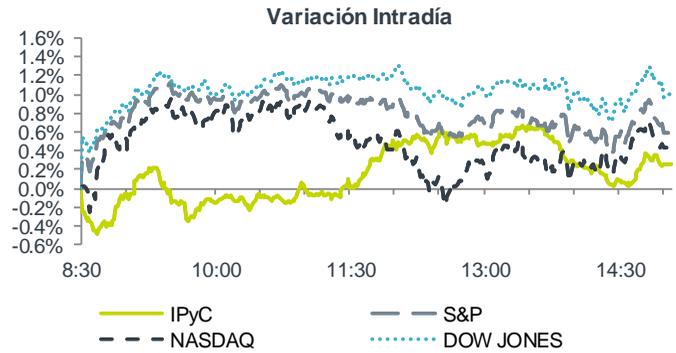
Neutral

- **LAB:** Realizó la amortización total anticipada de los certificados bursátiles que estaban en circulación bajo la clave de pizarra "LAB 18" sumando al capital los intereses devengados.
- **AMAZON:** Anunció una nueva plataforma de compras "tiendas de lujo", la experiencia estará disponible en la aplicación de Amazon por invitación; Oscar de la Renta será la primera tienda en presentar su colección.
- **CEMEX:** Emitirá USD\$1,000 millones en notas senior garantizadas con cupón de 5.200% y vencimiento en 2030. Utilizará los recursos para propósitos corporativos generales incluyendo pago de deuda.
- **BANCOS:** Según datos de CNBV, la cartera de crédito de la banca durante julio incrementó 4.5% a/a. La variación en los bancos que cotizan fue: Banorte +5.0%, Inbursa -5.8%, Bajío +3.6%, Regional +5.6% y Compartamos -14.2%. La morosidad en julio para la banca fue de 2.09% desde 2.20 en julio de 2019.

Negativo

- **SONY:** La compañía anunció que reduciría en 20% el objetivo de producción para su próximo Playstation 5, derivado de problemas con los chips de las consolas.

Cierres		
Dow Jones	27,722	1.4%
S&P 500%	3,351	1.5%
Nasdaq	11,258	2.0%
Asia	609	1.2%
Emergentes	45	1.6%



Cambios

Gilberto Romero G. gromerog@vepomas.com | Pablo Germán B. pgerman@vepomas.com

El repunte de China después del Covid-19 se aceleró y el gasto de los consumidores aumentó por primera vez este año en agosto. También hubo una expansión mayor de lo pronosticado en la producción industrial en la segunda economía más grande del mundo a medida que disminuyeron las restricciones de virus. Los datos positivos se producen mientras China sigue bajo la presión de sus principales socios comerciales. Estados Unidos prohíbe algunos productos para el cabello, prendas de vestir, algodón y componentes de computadora en el país. El presidente Xi Jinping rechazó ayer las "conferencias" de la UE sobre derechos humanos en una llamada sobre inversión europea con los líderes de la región.

La Agencia Internacional de Energía sumó su voz a las advertencias sobre la demanda futura de petróleo en su informe mensual esta mañana. Dijo que el mercado se ha vuelto "aún más frágil", ya que recortó su pronóstico de demanda para el cuarto trimestre en 600.000 barriles por día. Ayer, la OPEP recortó las perspectivas de consumo de sus productos en 2021 en 1,1 millones de barriles por día. Trafigura Group, el segundo mayor comerciante de petróleo del mundo, advirtió que el mercado petrolero está a punto de volver a tener superávit. En el mercado esta mañana, un barril de West Texas Intermediate se cotizaba justo por debajo de los 38 dólares.

El primer gran evento de lanzamiento de productos de Apple Inc. del año se lleva a cabo hoy. Mostrará un nuevo reloj y una actualización del iPad Air. En particular, no contará con un nuevo iPhone, que la compañía ahora no planea anunciar hasta el próximo mes después de que la pandemia retrasó las pruebas finales de los modelos. Las acciones de la compañía han sido uno de los grandes ganadores en el rally tecnológico, e incluso después del reciente retroceso en el sector, sigue subiendo un 57% este año.

Los inversionistas globales se están animando con los datos económicos positivos de China, que están ayudando a impulsar a la mayoría de los indicadores al alza. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,6% a la baja tras el sólido rendimiento del lunes. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,7%, ya que los buenos resultados impulsaron el sector minorista. Los futuros del S&P 500 apuntaban a ganancias en la apertura y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0.681%. Las monedas en la misma tendencia que el resto de los mercados continúan fortaleciéndose frente al USD, con un MXN que logra iniciar sesión por debajo de 21.00 después de varios intentos sin conseguirlo el día de ayer.

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	20.9990	
Nivel Alto operado o/n	21.0966	
Nivel Bajo operado o/n	20.9860	
Puntos Swap o/n	0.002000	0.002800
Soporte	21.2500	21.1000
Resistencia	21.5000	21.7000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.9725
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 13							
23:30 MD	Producción Industrial - Japón (F)	Jul. 20	■	m/m%	8.70	1.90	8.00
Lun. 14							
09:00 MX	Reservas Internacionales	11 Sep. 20	■	Mmdd		193.25	n.d.
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%		4.67	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		1.07	n.d.
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.11	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.12	n.d.
04:00 MD	Producción industrial- Eurozona	Jul. 20	■	a/a%	-7.70	-12.00	-8.20
21:00 ME	Producción industrial - China	Ago. 20	■	a/a%	5.60	4.80	5.10
21:00	Ventas minoristas - China	Ago. 20	■	a/a%	0.50	-1.10	0.00
Mar. 15							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EEUU	Índice de manufactura Empire	Sep. 20	■	m/m%	17.00	3.70	4.40
08:15	Producción industrial	Ago. 20	★	m/m%		3.00	1.00
12:00	Subasta tasa nominal	20a	■	%		1.19	n.d.
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Ago. 20	■	a/a%	0.20	0.80	0.20
18:50	Balanza comercial- Japón	Ago. 20	★	Mmdy		10.90	13.90
Mier. 16							
- MX	Feriado por Día de la Independencia						
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	11 Sep. 20	■	s/s%		2.90	n.d.
07:30	Ventas minoristas	Ago. 20	★	m/m%		1.20	1.00
09:30	Inventarios de Petróleo	11 Sep. 20	★	Mdb		2.03	n.d.
13:00	Anuncio Política Monetaria Fed	16 Sep. 20	★	%		0.25	0.25
13:30	Presidente Fed - J. Powell		★				
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Ago. 20	■	a/a%		1.00	n.d.
04:00	Balanza comercial- Eurozona	Jul. 20	★	Mmdd		21.20	12.60
Jue. 17							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EEUU	Permisos de Construcción	Ago. 20	★	m/m%		18.80	3.20
07:30	Inicios de Casas	Ago. 20	★	m/m%		22.60	-3.10
07:30	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	12 Sep. 20	■	Miles		884.00	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.09	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.11	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%		-0.93	n.d.
11:30	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★				
04:00 MD	Inflación al consumidor-Eurozona (F)	Ago. 20	■	a/a%		-0.20	-0.20
06:00	Anuncio de Política Monetaria Banco de Inglaterra	Sep. 20	★	%		0.10	0.10
Vie. 18							
- MX	No se esperan indicadores						
09:00 EEUU	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★				
09:00	Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (P)	Sep. 20	★	Puntos		74.10	74.90

*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+

Market Movers

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

★ Alto

★ Medio

■ Bajo

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



Tormenta

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Juan F. Rich Rena, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo Lopez Ponce, Elisa Alejandra Vargas Añorve, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo, y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de BX+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de BX+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero BX+ y el desempeño individual de cada Analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brinda servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Ve Por Más reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Ve por Más, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Toda vez que este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Ve por Más.

Grupo Financiero Ve por Más

Paseo de la Reforma 243 piso 20, Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX Teléfonos 55 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

ANÁLISIS BURSÁTIL

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena	55 56251500 x 31465	jrich@vepormas.com
-------------------	---------------------	--------------------

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M.	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
-------------------	---------------------	----------------------

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A.	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
--------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O.	55 56251500 x 31709	ghernandez@vepormas.com
----------------------	---------------------	-------------------------

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector Económico

Alejandro J. Saldaña B.	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
-------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31724	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

DIRECCIÓN GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. DE C.V.

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de C.	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
------------------------	---------------------	-------------------------

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P.	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------