

### Económico

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

**Perspectiva.** Podría seguirse asimilando el discurso del viernes de J. Powell del viernes, que mostró más paciencia en cuanto al retiro del apoyo monetario, aunque las expectativas de futuras acciones de la Fed podrían alterarse con el dato de empleo de este viernes; además, la atención también podría mantenerse en la evolución de la pandemia y temores por mayor regulación en CHI. El rendimiento a 10 años del *treasury* baja en el margen, a 1.30% (-0.5 pb.); al tiempo que el índice dólar no muestra cambios, el USDMXN retrocede a \$20.18 (-2 cts.); los precios de gasolinas suben 2.6%, por disrupciones asociadas al paso del huracán en EE.UU., mientras que el alza en el petróleo WTI (+0.1%) es menor ya que no se esperan daños severos en plataformas y a la espera de la junta de la OPEP+ (miércoles).

**EZ: Inflación agosto ALE.** Los precios al consumidor se aceleraron por segunda lectura al hilo, al pasar de 3.8 a 3.9% a/a, en línea con lo esperado. El euro no muestra cambios frente al dólar y el rendimiento del bono alemán a 10 años sube 0.2 pb.

**A seguir.** Más adelante en el día, se esperan cifras de ventas de casas pendientes en EE.UU., de producción industrial en JAP, de pedidos manufactureros en CHI y de finanzas públicas en MX. En la semana, destaca la nómina no agrícola en EE.UU.; en MX, cifras de remesas, ventas de autos, PMI manufactura y confianza del consumidor, así como el Reporte Trimestral del Banxico; finalmente, habrá junta de la OPEP y aliados.

### Eventos relevantes para hoy:

| Hora  | Evento                            | Relevancia |
|-------|-----------------------------------|------------|
| -     | Balance público (YTD)             | ■          |
| 09:00 | Ventas de casas pendientes        | ■          |
| 18:50 | Producción Industrial - Japón (P) | ■          |
| 20:00 | PMI Manufacturero- China          | ■          |

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Banxico: Un problema, dos cam. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae jun.: Peor desempeño post-reaper. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. 1QAg: En. "esconde" pres. en sub. [Ver Nota](#)

### Bursátil

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

**Se mantienen cerca de máximos.** Los futuros de los índices accionarios en EEUU registran movimientos al alza, luego de que la semana previa las palabras de J. Powell tranquilizaron a los mercados. Aunque el presidente de la FED señaló que la reducción en la compra de activos podría iniciar este año, también manifestó que no hay prisa por elevar las tasas de interés, reiterando que consideran que la alta inflación es transitoria y que estarán atentos a los efectos del repunte en casos de Covid por la variable Delta. Respecto a la pandemia, el domingo, el promedio de contagios en EEUU se ubicó en más de 155 mil. Por otro lado, los precios del petróleo registran ligeros movimientos luego del alza observada la semana previa, debido a la interrupción en la producción en el Golfo de México por huracán Ida, que ya fue degradado a tormenta tropical. Esta semana, en la información económica destacarán las cifras de empleo a publicarse el viernes, mientras que, en temas corporativos, hoy al cierre se espera el reporte de Zoom.

#### Positivo

- **AFFIRM:** Después de anunciar una asociación con Amazon, las acciones suben en pre mercado.
- **GLOBALSTAR:** Después de que circulara en medios que el iPhone 13 tendría la capacidad de usar comunicación satelital, las acciones de la compañía vieron un impulso.
- **LI AUTO:** Gracias a que la compañía entregó 17,575 vehículos, un aumento del 166% a/a, la compañía reportó ingresos mejor a lo esperado y una pérdida menor a la estimada por el consenso.
- **HILL ROM:** Circula en medios que la compañía estaría en conversaciones para ser adquirida por Baxter International, el acuerdo sería aproximadamente de USD\$10 mil millones o USD\$150 por acción

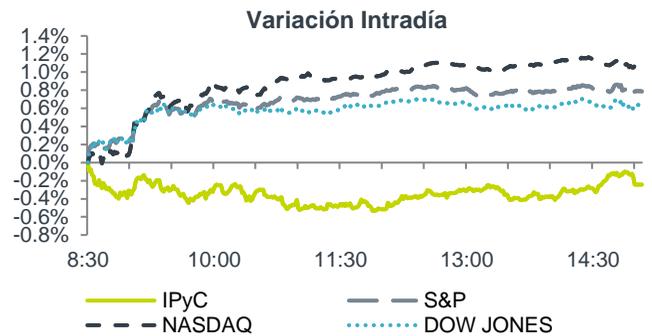
#### Neutral

- **AEROMEX:** Informa que a la entrega de los materiales finales de valuación bajo el DIP Financing que tenía como fecha el 23 de agosto, tiene la intención de completar y enviar dichos materiales finales de valuación durante el período de gracia de 30 días bajo el DIP Financing.

#### Negativo

- **MODERNA:** Derivado de que la semana pasada se retiraron 1.63 millones de dosis de la vacuna contra Covid-19 y se anunciara que Japón retiraría 1 millón más por posible contaminación, las acciones de la compañía caen en pre mercado.

| Cierres    | Niveles | Var. % |
|------------|---------|--------|
| Dow Jones  | 35,073  | 0.7%   |
| S&P 500%   | 4,479   | 0.9%   |
| Nasdaq     | 15,404  | 1.0%   |
| Asia       | 681     | 0.0%   |
| Emergentes | 52      | 1.2%   |



## Cambios

Pablo Germán B. [pgerman@vepormas.com](mailto:pgerman@vepormas.com)

Hubo una pérdida casi total de energía eléctrica en Nueva Orleans cuando el huracán Ida azotó Louisiana con vientos récord de 150 millas por hora. La marejada ciclónica ha provocado que el Mississippi fluya a la inversa, ya que grandes cantidades de agua de mar se ven obligadas a desembarcar. Las autoridades siguen confiando en que se mantendrán las defensas que se actualizaron a raíz del huracán Katrina. Los precios de la gasolina en EE. UU. aumentaron debido a la suspensión de las operaciones en refinerías clave, mientras que el precio del crudo está cayendo hoy debido a que las plataformas en el área parecen haber escapado de daños significativos.

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo el viernes en Jackson Hole, que si bien el banco podría comenzar a reducir sus compras mensuales de bonos este año (Tapering), no tendría prisa por subir las tasas. Sus comentarios se produjeron en momentos en que hay cada vez más indicios de que el ritmo de la recuperación de EE. UU. se está desacelerando a medida que los consumidores posponen el gasto y las empresas retrasan los planes para volver a las operaciones normales. Esta semana, los economistas buscarán en el informe de nóminas del viernes una guía sobre si hay alguna desaceleración, con estimaciones iniciales que sugieren 750.000 nuevos puestos agregados en agosto.

La resistencia de la variante delta de Covid-19 continúa causando problemas en todo el mundo. Australia registró un nuevo récord diario de infecciones, mientras que Nueva Zelanda extendió un bloqueo en Auckland. En los EE. UU., Los asesores de salud pública se reunirán hoy para discutir las vacunas de refuerzo mientras la Casa Blanca continúa presionando para que se implemente el 20 de septiembre. En algunos estados del sur, los hospitales se están quedando sin oxígeno debido a que la región se enfrenta a una gran cantidad de casos.

Los mercados están logrando que la semana tenga un comienzo bastante tranquilo después de que el tan esperado discurso de Powell se dio sin ninguna sorpresa. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 1,0%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,1% arriba debido a que las acciones tecnológicas de la región subieron. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 0,1%, con volúmenes bajos en la región, ya que Londres está cerrado por vacaciones. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una pequeña ganancia en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años terminó la sesión de Asia en 1.297% y el petróleo en USD \$68.56. Las monedas continúan cerca del cierre del viernes con un MXN que inicia sesión cerca de 20.21.

| USD/MXN                |          |          |
|------------------------|----------|----------|
| USD/MXN                | Niveles  |          |
| Actual                 | 20.1910  |          |
| Nivel Alto operado o/n | 20.2055  |          |
| Nivel Bajo operado o/n | 20.1880  |          |
| Puntos Swap o/n        | 0.001800 | 0.003100 |
| Soporte                | 20.1500  | 20.0500  |
| Resistencia            | 20.3000  | 20.3500  |

| Otros Activos |         |
|---------------|---------|
| Instrumento   | Nivel   |
| EUR/MXN       | 23.8425 |
| EUR/USD       | 1.1801  |

# Calendario de Indicadores Económico

| Septiembre      |  |            |         |        |            |          |                      |
|-----------------|--|------------|---------|--------|------------|----------|----------------------|
| País            | Indicador  | Periodo    | Impacto | Unidad | Cifra Obs. | Anterior | Pronóstico Consenso* |
| <b>Lun. 30</b>  |  |            |         |        |            |          |                      |
| - MX            | Balance público (YTD)                                | Jul. 21    | ■       | Mmdd   |            | -231.20  | n.d.                 |
| 09:00 EEUU      | Ventas de casas pendientes                           | Jul. 21    | ■       | m/m%   |            | -1.90    | -0.20                |
| 10:30           | Subasta tasa nominal                                 | 3m         | ■       | %      |            | 0.06     | n.d.                 |
| 10:30           | Subasta tasa nominal                                 | 6m         | ■       | %      |            | 0.05     | n.d.                 |
| 04:00 MD        | Confianza del consumidor- Eurozona (F)               | Ago. 21    | ■       | %      | -5.30      | -4.40    | -5.30                |
| 07:00           | Inflación al consumidor- Alemania (P)                | Ago. 21    | ■       | a/a%   | 3.90       | 3.80     | 3.90                 |
| 18:50           | Producción Industrial - Japón (P)                    | Jul. 21    | ■       | m/m%   |            | 6.50     | n.d.                 |
| 20:00 ME        | PMI Manufacturero- China                             | Ago. 21    | ■       | Puntos |            | 50.40    | 50.20                |
| <b>Mar. 31</b>  |  |            |         |        |            |          |                      |
| 09:00 MX        | Reservas internacionales                             | 27 Ago. 21 | ■       | Mmdd   |            | 193.15   | n.d.                 |
| 11:30           | Subasta tasa nominal                                 | 5a         | ■       | %      |            | 6.46     | n.d.                 |
| 11:30           | Subasta tasa real                                    | 10a        | ■       | %      |            | 2.72     | n.d.                 |
| 12:30           | Reporte Trimestral Banxico                           | 2T21       | ★       |        |            |          |                      |
| 09:00 EEUU      | Índice de confianza del consumidor- Conference Board | Ago. 21    | ★       | Puntos |            | 129.10   | 124.00               |
| 01:45 MD        | Inflación al consumidor- Francia (P)                 | Ago. 21    | ■       | a/a%   |            | 1.20     | n.d.                 |
| 01:45           | PIB - Francia (F)                                    | 2T21       | ★       | a/a%   |            | 18.70    | n.d.                 |
| 04:00           | Inflación al consumidor-Eurozona (P)                 | Ago. 21    | ■       | a/a%   |            | 2.20     | 2.60                 |
| 20:45 ME        | PMI Manufacturero Caixin - China                     | Ago. 21    | ■       | Puntos |            | 50.30    | 50.20                |
| <b>Mier. 01</b> |  |            |         |        |            |          |                      |
| 09:00 MX        | Remesas  | Jul. 21    | ■       | Mdd    |            | 4440.00  | n.d.                 |
| 09:00           | Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico |            | ★       |        |            |          |                      |
| 09:30           | Índice PMI Manufactura                               | Ago. 21    | ■       | Puntos |            | 49.60    | n.d.                 |
| 12:00           | IMEF Manufacturero                                   | Ago. 21    | ■       | Puntos |            | 52.20    | n.d.                 |
| 12:00           | IMEF No Manufacturero                                | Ago. 21    | ■       | Puntos |            | 52.90    | n.d.                 |
| 06:00 EEUU      | Aplicaciones de hipotecas                            | 27 Ago. 21 | ■       | s/s%   |            | 1.60     | n.d.                 |
| 07:15           | Creación de empleo privado ADP                       | Ago. 21    | ★       | Miles  |            | 330.00   | 675.00               |
| 08:45           | Índice PMI Manufactura (F)                           | Ago. 21    | ★       | Puntos |            | 61.20    | 61.20                |
| 09:00           | ISM Manufactura                                      | Ago. 21    | ★       | Puntos |            | 59.50    | 58.90                |
| 09:00           | Gasto en construcción                                | Jun. 21    | ■       | m/m%   |            | 0.10     | 0.30                 |
| 09:30           | Inventarios de petróleo                              | 27 Ago. 21 | ★       | Mdb    |            | -2.98    | n.d.                 |
| 11:00           | Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)        |            | ★       |        |            |          |                      |
| -               | Ventas de vehículos totales                          | Ago. 21    | ■       | Mda    |            | 14.75    | 14.90                |
| 02:30 MD        | Índice PMI Manufactura- Alemania (F)                 | Ago. 21    | ■       | Puntos |            | 62.70    | 62.70                |
| 03:00           | Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)                 | Ago. 21    | ■       | Puntos |            | 61.50    | 61.50                |
| 04:00           | Tasa de desempleo- Eurozona                          | Jul. 21    | ★       | %      |            | 7.70     | 7.60                 |
| <b>Jue. 02</b>  |  |            |         |        |            |          |                      |
| 06:00 MX        | Ventas de vehículos- AMIA                            | Ago. 21    | ■       | Mda    |            | 82.16    | n.d.                 |
| 06:00           | Confianza del consumidor                             | Ago. 21    | ■       | Puntos |            | 44.30    | n.d.                 |
| 07:30 EEUU      | Nuevas solicitudes de seguro de desempleo            | 28 Ago. 21 | ■       | Miles  |            | 353.00   | n.d.                 |
| 07:30           | Balanza comercial                                    | Jul. 21    | ★       | Mmdd   |            | -75.70   | -74.50               |
| 09:00           | Órdenes de bienes durables (F)                       | Jul. 21    | ★       | m/m%   |            | -0.10    | n.d.                 |
| 09:00           | Órdenes a fábricas                                   | Jul. 21    | ■       | m/m%   |            | 1.50     | 0.30                 |
| 10:30           | Subasta tasa nominal                                 | 4s         | ■       | %      |            | 0.04     | n.d.                 |
| 10:30           | Subasta tasa nominal                                 | 8s         | ■       | %      |            | 0.06     | n.d.                 |
| 12:00           | Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)        |            | ★       |        |            |          |                      |
| <b>Vie. 03</b>  |  |            |         |        |            |          |                      |
| - MX            | No se esperan indicadores                            |            |         |        |            |          |                      |
| 07:30 EEUU      | Nóminas no agrícolas                                 | Ago. 21    | ★       | Miles  |            | 943.00   | 769.00               |
| 07:30           | Tasa de desempleo                                    | Ago. 21    | ★       | %      |            | 5.40     | 5.20                 |
| 07:30           | Salarios nominales                                   | Ago. 21    | ★       | a/a%   |            | 4.00     | 4.00                 |
| 08:45           | Índice PMI Servicios (F)                             | Ago. 21    | ★       | Puntos |            | 55.20    | 55.20                |

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

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+ Market Movers  
MD: Mercados Desarrollados ★ Alto  
ME: Mercados Emergentes ★ 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  |

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 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 (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 01 800 837 676 27

## DIRECCIÓN ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

### Director de Análisis y Estrategia

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

## ANÁLISIS BURSÁTIL

### Analista Consumo / Minoristas

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

### Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 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 ghernandezo@vepormas.com

## ESTRATEGIA ECONÓMICA

### Subdirector de Análisis Económico

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

### Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@vepormas.com

## COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

### Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 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 L. 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepormas.com