

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Septiembre 15

Económico

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

Perspectiva. En un contexto de escasa información económica, los mercados seguirán asimilando datos económicos de China, y estarán atentos a la publicación de actividad industrial de EEUU más adelante. Esta mañana el dólar amplía sus pérdidas frente a la canasta de divisas al depreciarse 0.1%, mientras que el rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 1.28%. El USDMXN cotiza en \$19.89 (sin cambios).

Economía China se enfría. Derivado del rebrote del virus y de la reactivación algunas medidas sanitarias, en agosto la actividad industrial se desaceleró a su menor ritmo en doce lecturas, y creció por debajo de lo esperado (5.3% a/a vs 5.8% esp.). De igual forma, las ventas al menudeo también decepcionaron al crecer por debajo de sus expectativas (2.5% vs 7.0% esp.).

Datos económicos en Europa. La producción industrial del Bloque sorprendió positivamente tanto a tasa anual como mensual al crecer 7.7% a/a y 1.5% m/m, en julio. Mensualmente rebotó desde su caída previa y registró su mayor avance desde enero. La inflación al consumidor del RU se aceleró a 3.2% a/a, el cual sería su mayor crecimiento interanual desde 2012. La libra esterlina se aprecia 0.1% y el euro se mantiene sin cambios, en la apertura.

Gobierno MX adquiere dólares. Ayer, Banxico anunció que el Gobierno Federal adquirió 7.0 mdd, de los 12.0 mdd que el FMI le entregó por concepto de Derechos Especiales de Giro. Con la transacción, las reservas internacionales disminuyeron 3.4% a 198.5 mdd, con fecha de corte al 10 de septiembre.

A seguir. Más adelante se conocerá la producción industrial de EEUU de agosto y los inventarios semanales de petróleo con fecha de corte al 10 de septiembre; también se conocerá la balanza comercial de Japón de agosto. Mañana no habrá operaciones en México por el feriado del Día de la Independencia.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:15	Producción industrial – EEUU	★
09:30	Inventarios de petróleo – EEUU	★
18:50	Balanza comercial – Japón	■

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Ago.: Aliment. siguen pres. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. Jul.: Reg. par.; pel. hac. ad. por 3ª o. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. ago.: Cortina de “gas” esconde pres. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Se mantiene cautela sobre recuperación económica. Los futuros de los índices accionarios en EEUU registran movimientos mixtos, manteniendo la cautela sobre el ritmo de recuperación económica. En septiembre, el mercado ha registrado un desempeño negativo, ante las preocupaciones sobre el impacto de la variable delta del Covid en la recuperación económica y el posible inicio de la reducción en estímulos monetarios por parte de la Reserva Federal. Por otro lado, los inversionistas asimilan las cifras de la economía china en donde se observa un menor dinamismo, ante los impactos derivados de las medidas para contener el crecimiento en contagios de Covid. En ese sentido, las ventas minoristas durante agosto crecieron 2.5% a/a, cifra por debajo del 7.0% esperado, mientras que la producción industrial también quedó por debajo de expectativas. Asimismo, existe preocupación por el default de *Grupo Evergrande*, ya que se informó que la empresa no pagará los intereses que vencen la próxima semana. Para el día de hoy, en EEUU se espera la publicación de la producción industrial durante agosto.

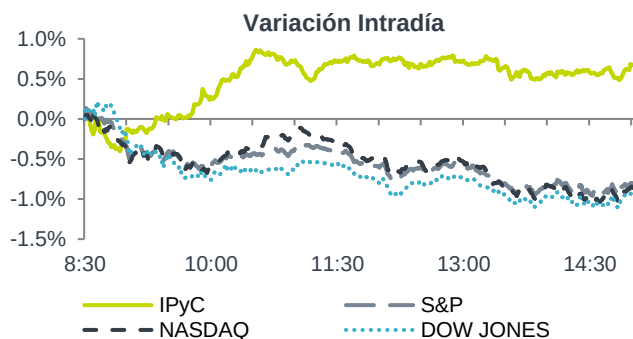
Positivo

- **BIMBO:** Renovó su línea de crédito revolvente comprometida (“RCF”), por un monto de USD\$1,750 millones. La RCF está vinculada a la sustentabilidad y marca el debut de la Compañía en financiamiento sustentable.
- **GAP:** Se incrementará la recompra de acciones propias por un importe adicional de P\$2,000 millones al fondo de recompra de acciones.
- **MICROSOFT:** Sube en pre mercado después de anunciar un incremento del 11% en el pago de dividendo, así como por un programa de recompra de acciones por USD\$60 mil millones
- **REGENERON PHARMACEUTICALS:** Sube en pre mercado derivado del anuncio de que el gobierno de EEUU estaría comprando 1.4 millones de dosis adicionales de su tratamiento de anticuerpos contra Covid-19
- **CROCS:** Derivado de que en su Investor Day anuncio proyecciones en ingresos mejor a lo esperado y un programa de recompra de acciones, la compañía sube en pre mercado.

Neutral

- **FPLUS:** Informa que la OPA por hasta el 100% de los certificados en circulación emitidos por FIBRA HD sigue adelante en los términos y condiciones descritos en el folleto informativo de la Oferta y concluirá el 7 de octubre de 2021.
- **CANADIAN NATIONAL RAILWAY:** Circula en medios que la compañía no mejoraría la oferta para la adquisición de Kansas City Southern.
- **CITRIX:** Circula en medios que la compañía estaría trabajando con asesores para ver la posibilidad de vender la empresa.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,219	-0.9%
S&P 500%	4,417	-0.5%
Nasdaq	15,361	-0.3%
Asia	701	0.0%
Emergentes	52	-0.8%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

La economía de China se vio afectada por las medidas de control de virus y las medidas gubernamentales para reducir la toma de riesgos en agosto. Las ventas minoristas se expandieron un 2,5% respecto al año anterior, muy por debajo del 7% esperado por los economistas, mientras que la inversión en construcción se contrajo un 3,2% hasta agosto. Además del virus, las autoridades del país están preocupadas por los problemas en China de Evergrande Group, los bonos de la compañía apuntan a un incumplimiento casi seguro del desarrollador más endeudado del mundo. También bajo el foco de atención están los casinos en Macao después de que los funcionarios dijeron que cambiarían las regulaciones y nombrarían representantes para "supervisar" a las empresas. Tanto Sands China Ltd. como Wynn Macau Ltd. vieron desaparecer hasta un tercio del valor de sus acciones tras el anuncio.

El repunte de los precios del gas natural en Europa continuó esta mañana, ya que las incertidumbres sobre la oferta empeoraron antes del período invernal de máxima demanda. La depresión tropical Nicholas ya ha afectado a una instalación que produce gas natural licuado para la exportación, existe incertidumbre sobre el suministro de Rusia y una mayor demanda de gas para la generación de energía debido a que la producción eólica es baja. Para agregar a los problemas en el Reino Unido, un incendio en un interconector importante de Francia cerró el enlace, lo que elevó los costos diarios de electricidad en el país a otro récord. En Italia, la administración del primer ministro Mario Draghi está interviniendo para reducir los aumentos de precios para los consumidores.

No hay suficiente apoyo entre los demócratas en la Cámara para avanzar en el plan del presidente Joe Biden de aumentar sustancialmente los impuestos sobre los activos heredados, según el presidente de la Cámara de Representantes, Richard Neal. El comité planea terminar hoy su trabajo sobre la porción de impuestos del paquete de \$ 3.5 billones. El presidente continúa instando a que se apruebe rápidamente el plan, diciendo que combatirá el cambio climático y creará empleos bien remunerados. Hubo buenas noticias para él, ya que las redes convocaron la elección de destitución de California a favor del gobernador Gavin Newsom.

Los datos decepcionantes de China y los movimientos contra el sector de los casinos pesan sobre las acciones asiáticas, mientras que la inflación sigue siendo una preocupación para los inversionistas europeos y estadounidenses. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,6%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,1% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 bajaba 0,1%, siendo los minoristas los que peor se desempeñaron. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un movimiento alcista en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.275% y el petróleo continuó subiendo hasta USD \$71.41. Las monedas se mantienen a la expectativa sin grandes movimientos con un MXN que inicia sesión cerca de 19.89 después de ver ayer un rango aproximado de 19.865 a 19.91.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8820	
Nivel Alto operado o/n	19.8975	
Nivel Bajo operado o/n	19.8760	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8500	19.7500
Resistencia	19.9500	20.0500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5061
EUR/USD	1.1824

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 13								
11:30 MX	Subasta tasa real	30a	■	%	3.43	3.45	n.d.	
-	Ventas minoristas- ANTAD	Ago. 21	■	a/a%	4.50	15.30	n.d.	
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.04	0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.05	0.05	n.d.	
23:30 MD	Producción Industrial - Japón (F)	Jul. 21	■	m/m%	-1.50	6.50	-1.50	
Mar. 14								
09:00 MX	Reservas internacionales	10 Sep. 21	■	Mmdd	198.50	205.56	n.d.	
07:30 EEUU	Inflación general	Ago. 21	★	a/a%	5.30	5.40	5.30	
07:30	Inflación general	Ago. 21	★	m/m%	0.30	0.50	0.40	
07:30	Inflación subyacente	Ago. 21	★	m/m%	0.10	0.30	0.30	
21:00 ME	Producción industrial - China	Ago. 21	■	a/a%	5.30	6.40	5.80	
21:00	Ventas minoristas - China	Ago. 21	■	a/a%	2.50	8.50	7.00	
Mier. 15								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	10 Sep. 21	■	s/s%		-1.90	n.d.	
07:30	Índice de manufactura Empire	Sep. 21	■	m/m%	0.30	18.30	18.60	
08:15	Producción industrial	Ago. 21	★	m/m%		0.90	0.50	
09:30	Inventarios de petróleo	10 Sep. 21	★	Mdb		-1.53	n.d.	
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Ago. 21	■	a/a%	3.20	2.00	2.90	
01:45	Inflación al consumidor- Francia (F)	Ago. 21	■	a/a%	1.90	1.90	n.d.	
04:00	Producción industrial- Eurozona	Jul. 21	■	m/m%	1.50	-0.30	0.50	
18:50	Balanza comercial- Japón	Ago. 21	■	Mmdy		439.40	-62.50	
Jue. 16								
- MX	Feriado por Día de la Independencia							
07:30 EEUU	Ventas minoristas	Ago. 21	★	m/m%		-1.10	-0.70	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	11 Sep. 21	■	Miles		310.00	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.06	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.07	n.d.	
04:00 ME	Balanza comercial- Eurozona	Jul. 21	★	Mmdd		12.40	n.d.	
Vie. 17								
- MX	No se esperan indicadores							
09:00 EEUU	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Sep. 21	★	Puntos		70.30	73.70	
04:00 MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Ago. 21	■	a/a%		2.20	3.00	
*/ Bloomberg		Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+				Market Movers		
P: Preliminar		MD: Mercados Desarrollados				★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar		ME: Mercados Emergentes				★	Medio	
F: Final						■	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