

### 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.** Aunque la Presidente del BCE afirmó ayer que el sistema financiero europeo no tiene una alta exposición al riesgo de Evergrande, prevemos que se mantenga cierta cautela al inicio de la sesión, ya que la empresa parece haber incumplido el pago de uno de sus bonos ayer. Más adelante, prevemos que el tono de la sesión lo dicten los discursos de los miembros de la Fed que se tienen programados para hoy, incluyendo a J. Powell. El rendimiento del *treasury* a 10 años muestra pocos cambios y se ubica en 1.43% (-0.5 pb.); al tiempo que el índice dólar se fortalece 0.3%, el USDMXN asciende a \$20.17 (+12 cts.); se debilitan los precios del petróleo (WTI -0.2%) y metales industriales (cobre -0.2%), mientras que el oro avanza 0.2%.

**MX: Ventas al menudeo julio.** Se contrajeron 0.4% a tasa mensual, con cifras ajustadas, siendo esta su segunda baja al hilo (-0.8% en junio); por su parte, los ingresos por la prestación de servicios privados no financieros se estancaron (0.0% m/m). A tasa anual, con cifras originales, exhibieron incrementos de 9.9 y 19.4%, todavía impulsados por una fácil base comparación.

**A seguir.** El día de hoy destacan comentarios de miembros del BCE y de funcionarios de la Fed, incluyendo a J. Powell (Presidente) y R. Clarida (Vicepresidente). La siguiente semana: se realizarán elecciones en Alemania; los titulares del BCE, BoE y Fed participarán en un panel; J. Yellen y J. Powell comparecerán ante el Congreso; se publicará el PIB al 3T21 en EE.UU.; en México, Banxico hará su anuncio de política monetaria y se conocerán cifras del Igaee, empleo, finanzas públicas y remesas.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Ventas de casas nuevas – EEUU	★
13:30	Junta Gobierno Fed - J. Powell, R. Clarida, M. Bowman – EEUU	★

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inflación 1QSep: Rebota más de lo prev. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Fed se prepara para un ajuste “pronto”... [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Ago.: Aliment. siguen pres. [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)

**Repunte en Volatilidad.** Los futuros de los índices accionarios en EEUU registran movimientos a la baja, luego que en las dos sesiones previas habían registrado alzas. En la semana, se han observado altibajos en los mercados, mientras los inversionistas asimilan información como el último mensaje de la Reserva Federal o la situación de la empresa inmobiliaria china Evergrande. Respecto a esto último, circula información sobre que algunos tenedores de bonos no habrían recibido el pago de intereses que vencía ayer; sin embargo, se contemplan 30 días como plazo para que la empresa se considere en default, mientras que el gobierno chino sigue inyectando liquidez al sistema financiero. Respecto a la política monetaria en EEUU, luego de que la FED mantuviera sin cambios su postura, de acuerdo a lo previsto, el día de hoy los inversionistas estarán atentos al discurso de J. Powell y R. Clarida. Por otro lado, se observan ajustes en las emisoras relacionadas a las criptomonedas, luego de que China manifestó que declararías todas las actividades relacionadas con criptomonedas como ilegales.

#### Positivo

- **COSTCO:** Sube en pre mercado gracias a un reporte mejor a lo esperado, las ventas netas incrementaron 17.0% a/a y reportó USD\$3.9 en utilidades ajustadas por acción.
- **MERCK-ASTRAZENECA:** Anunciaron que en un ensayo fase 3, su medicamento contra cáncer de próstata ayudó a hacer más lenta la progresión de la enfermedad.

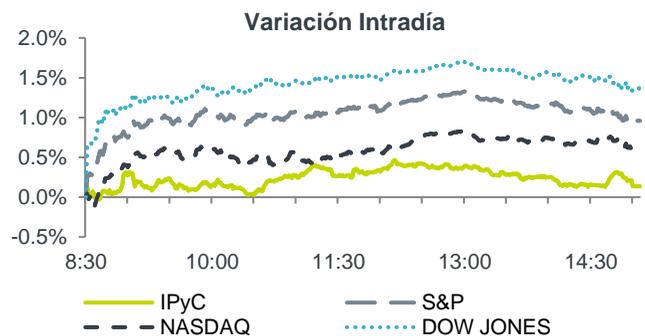
#### Neutral

- **CREAL:** La empresa señala que al cierre del 2T21, el porcentaje de cartera vencida suma P\$1997mn un IMOR de 3.8%. Sobre distintas carteras de crédito es: Nómina 1.8%; PyMes 11.6%; Autos usados 1.2%; Personales 4.8%; Otros 0.0%.

#### Negativo

- **ROBINHOOD- COINBASE:** Caen en pre mercado después de que el banco central de China anunciara que todas las actividades relacionadas a las criptomonedas serían ilegales.
- **NIKE:** Caen en pre mercado derivado de una disminución en su guía de ingresos, debido a problemas en la cadena de suministro.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,433	1.5%
S&P 500%	4,420	1.2%
Nasdaq	15,294	0.9%
Asia	685	0.9%
Emergentes	51	0.8%



## Cambios

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

El Banco Popular de China ha inyectado 460.000 millones de yuanes (71.000 millones de dólares) en efectivo a corto plazo en el sistema bancario en los últimos cinco días hábiles, mientras los responsables políticos buscan evitar el contagio de los problemas de China Evergrande Group. Las acciones y los bonos del desarrollador endeudado volvieron a caer, luego de un repunte ayer, mientras los inversionistas esperan cualquier señal de pago de los intereses que vencieron ayer. La empresa tiene un período de gracia de 30 días antes de que se declare un incumplimiento. Mientras las autoridades en China están tratando de contener cualquier posible secuela.

Las criptomonedas están cayendo esta mañana después de que el banco central de China publicara un anuncio en su sitio web diciendo que todas las transacciones relacionadas con las criptomonedas son ilegales. La agencia de planificación económica de la nación dijo que es una tarea urgente erradicar la cripto minería y que la represión es importante para cumplir con los objetivos climáticos del país. El Bitcoin cayó alrededor de un 4% a USD \$42,900, a raíz del anuncio, con pérdidas más severas en otras monedas como Ether, EOS, Litecoin y Dash, todas cayendo más del 7%.

Los legisladores en el Congreso se ven sometidos a una presión de tiempo cada vez mayor mientras intentan resolver tanto la suspensión inminente de la financiación del gobierno federal como el progreso en la agenda económica del presidente Joe Biden. Con las fechas límite acercándose, los demócratas de la Cámara de Representantes tomaron nota de una rara reunión del comité el sábado para preparar el terreno para una posible votación la próxima semana sobre el paquete de \$ 3,5 billones. Mientras tanto, los legisladores tienen hasta el 30 de septiembre para llegar a un acuerdo que evite el cierre del gobierno. Las cosas también se están calentando al otro lado del Atlántico, con los políticos alemanes haciendo sus últimos llamados a los votantes antes de las elecciones del domingo, que verán el final del mandato de 16 años de Angela Merkel como canciller.

El aparente fracaso de Evergrande para hacer el pago de los bonos de ayer está dañando la confianza en Asia, y una venta masiva de bonos en Europa y Estados Unidos está reduciendo el apetito por el riesgo. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,4%, y esa ganancia se atribuyó casi en su totalidad a un fuerte repunte en Japón, donde el índice Topix cerró un 2,3% arriba. El índice Stoxx 600 de Europa bajaba un 0,8% después de que los datos decepcionantes de la encuesta alemana se sumaran a las preocupaciones sobre el crecimiento en la región. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una caída en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.423% y el petróleo en USD \$73.20. El USD recupera terreno frente al resto de las monedas con lo que el MXN inicia sesión cerca de 20.16.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.1730	
Nivel Alto operado o/n	20.1745	
Nivel Bajo operado o/n	20.0590	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.1000	20.0000
Resistencia	20.2000	20.2500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6504
EUR/USD	1.1717

# Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
<b>Vie. 24</b>								
06:00 MX	Ventas minoristas INEGI	Jul. 21	■	a/a%	9.90	17.70	11.70	
07:45 EEUU	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
09:00	Ventas de casas nuevas	Jul. 21	★	m/m%		1.00	0.80	
13:30	Junta Gobierno Fed - J. Powell, R. Clarida, M. Bowman		★					
<b>Sáb. 25</b>								
06:00 EEUU	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
<b>Lun. 27</b>								
06:00 MX	Balanza comercial	Ago. 21	■	Mdd		-4,062.90	n.d.	
06:00	IGAE	Jul. 21	★	a/a%		13.32	n.d.	
07:00 EEUU	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
07:30	Órdenes de bienes durables (P)	Ago. 21	★	m/m%		-0.10	0.60	
08:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.24	n.d.	
11:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
11:15	Junta Gobernadores Fed - L. Brainard (con voto)		★					
12:00	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.04	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		0.83	n.d.	
07:30 MD	Comparecencia C. Lagarde ante Parlamento Europeo		★					
04:00	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
<b>Mar. 28</b>								
06:00 MX	Tasa de desempleo	Ago. 21	■	%		4.38	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	24 Sep. 21	■	Mmdd		198.40	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		6.50	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		2.80	n.d.	
07:30 EEUU	Inventarios mayoristas (P)	Ago. 21	★	m/m%		-86.40	-87.00	
07:30	Ingreso personal	Ago. 21	★	m/m%		0.60	n.d.	
08:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
09:00	Comparecencia J. Powell y J. Yellen ante el Senado		★					
09:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Sep. 21	★	Puntos		113.80	114.60	
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Sep. 21	■	Puntos		9.00	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		1.16	n.d.	
14:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
18:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
07:00 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
<b>Mier. 29</b>								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	24 Sep. 21	■	s/s%		4.90	n.d.	
09:00	Ventas de casas pendientes	Ago. 21	■	m/m%		-1.80	1.00	
09:30	Inventarios de petróleo	24 Sep. 21	★	Mdb		-3.48	n.d.	
13:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
10:45 MD	Panel BCE - J. Powell, C. Lagarde, A. Bailey		★					
18:50	Producción Industrial - Japón (P)	Ago. 21	■	m/m%		-1.50	-0.50	
20:00 ME	PMI Manufacturero- China	Sep. 21	■	Puntos		50.10	n.d.	
20:45	PMI Manufacturero Caixin - China	Sep. 21	■	Puntos		49.20	n.d.	
<b>Jue. 30</b>								
13:00 MX	Anuncio de política monetaria de Banxico	30 Ago. 21	★	%		4.50	4.75	
-	Balance público (YTD)	Ago. 21	■	Mmdd		-242.70	n.d.	
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	25 Sep. 21	■	Miles		351.00	n.d.	
07:30	PIB (T)	2T21	★	t/t%		6.60	6.70	
07:30	Consumo Personal (T)	2T21	★	t/t%		11.90	n.d.	
07:30	Deflactor del PIB (T)	2T21	■	t/t%		6.10	6.10	
09:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
10:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.04	n.d.	
11:30	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
12:05	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
14:30	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
01:00 MD	PIB- Reino Unido (F)	2T21	★	a/a%		22.20	n.d.	
01:45	Inflación al consumidor- Francia (P)	Sep. 21	■	a/a%		1.90	n.d.	
07:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Sep. 21	■	a/a%		3.90	4.00	

**Vie. 01**

09:00	<b>MX</b>	Remesas	Ago. 21	■	Mdd	4540.30	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★			
09:30		Índice PMI Manufactura	Sep. 21	■	Puntos	47.10	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Sep. 21	■	Puntos	51.30	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Sep. 21	■	Puntos	50.10	n.d.
07:30	<b>EEUU</b>	Ingreso personal	Ago. 21	★	m/m%	1.10	0.20
07:30		Consumo personal	Ago. 21	★	m/m%	0.30	0.70
08:45		Índice PMI Manufactura (F)	Sep. 21	★	Puntos	60.50	n.d.
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Sep. 21	★	Puntos	71.00	71.00
09:00		ISM Manufactura	Sep. 21	★	Puntos	59.90	59.50
09:00		Gasto en construcción	Ago. 21	■	m/m%	0.30	0.30
10:00		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★			
12:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★			
-		Ventas de vehículos totales	Sep. 21	■	Mda	13.06	13.35
02:30	<b>MD</b>	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Sep. 21	■	Puntos	58.50	n.d.
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Sep. 21	■	Puntos	58.70	n.d.
04:00		Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Sep. 21	■	a/a%	3.00	n.d.

\*/ Bloomberg

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

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