

### 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.** Consideramos que los mayores catalizadores para la sesión serán los testimonios de J. Yellen y J. Powell; la discusión para elevar el techo de endeudamiento y evitar un cierre del gobierno estadounidense; el temor de una posible crisis energética en los próximos meses; y, el discurso de la Presidente del BCE. Asimilando el tono restrictivo de los últimos comentarios de miembros de la Fed y temores inflacionarios, el rendimiento del treasury a 10 años se eleva a 1.54% (+5.2 pb.), su mayor nivel desde junio; al tiempo que el dólar se fortalece contra las principales monedas, el USDMXN escala 15 cts., a \$20.25; reflejando la posibilidad de que los inventarios sean insuficientes para cubrir la demanda en invierno, el petróleo WTI se vende en 76.0 dpb (+0.7%) y el Brent en 79.9 dpb (+0.4%), máximos desde 2018.

**EE.UU.: Miembros Fed.** Ayer, la Gobernadora L. Brainard y el Presidente de la Fed de NY señalaron que la economía pronto podría lograr “suficiente progreso” para reducir las compras de activos. En su discurso preparado para la comparecencia de hoy, J. Powell indicó que la recuperación económica se alentó por la variante Delta del virus; afirmó que la inflación volverá a la meta de 2%, pero que cuellos de botella en la producción son un riesgo y que, si el alza en precios se volviera “preocupante”, se cuentan con herramientas para su control.

**MX: Empleo agosto.** Con cifras ajustadas, la tasa de desocupación se moderó de 4.09 a 4.05%, aunque la participación laboral disminuyó de 59.61 a 59.11%.

**A seguir.** La comparecencia de J. Yellen y J. Powell, los discursos del Presidentes Regionales (Chicago, Atlanta St. Louis) y de la Gobernadora de la Fed M. Bowman, y cifras de confianza del consumidor en EE.UU.; en Europa, la participación en un foro de C. Lagarde; en México, datos de reservas internacionales y subastas de mercado de dinero.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans – EEUU	★
09:00	Comparecencia J. Powell y J. Yellen ante el Senado – EEUU	★
09:00	Confianza del consumidor- Conference Board – EEUU	★
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond – EEUU	■
14:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic – EEUU	★
18:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard – EEUU	★

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Igae jul.: Recuperación “a medias”... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Vtas. min. jul.: inicia con pie izq. 2S21 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación 1QSep: Rebota más de lo prev. [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)

**Presión por alza en bonos.** Los futuros de los mercados financieros estadounidenses operan en terreno negativo, afectados por el aumento que están presentando los bonos, con el bono a 10 años se ubica por encima de 1.5%, ante la posibilidad de que la FED reduzca el estímulo monetario a medida que aumenta la inflación. Las acciones de las empresas tecnológicas son las que muestran los mayores descensos. Por otra parte, la incertidumbre sobre la deuda en EEUU se incrementa una vez que los republicanos frenaron un proyecto de ley aprobado el lunes que habría financiado al gobierno hasta diciembre y suspendido el techo de la deuda hasta 2022. Por otra parte, los países de Europa están resintiendo presiones en el suministro de energía con el riesgo de que esto se convierta en un problema global. En EEUU los precios del gas natural se disparan a su nivel más alto en 7 años y medio. A lo anterior se suman las presiones de chips y petróleo. El Banco Central de China, señaló que protegerá a los consumidores expuestos al mercado de vivienda. En la agenda económica se esperan los datos de inventarios minorista y mayoristas y datos de confianza del consumidor.

#### Positivo

- **FORD:** La compañía junto con su socio SK Innovation estarían invirtiendo más de USD\$11 mil millones en acelerar el impulso hacia vehículos eléctricos, por lo que estarían construyendo una planta de ensamble y tres de baterías.
- **FACTSET:** Gracias a un incremento en las ventas de soluciones de análisis, contenido y tecnología, la compañía reportó mejor a lo estimado en ingresos y en utilidades superó al consenso por USD\$0.16.
- **PFIZER:** Presentó datos del estudio a la FDA para el uso de la vacuna contra Covid-19 en niños entre 5 y 11 años, se esperaría una autorización formal de uso de emergencia en las próximas semanas.

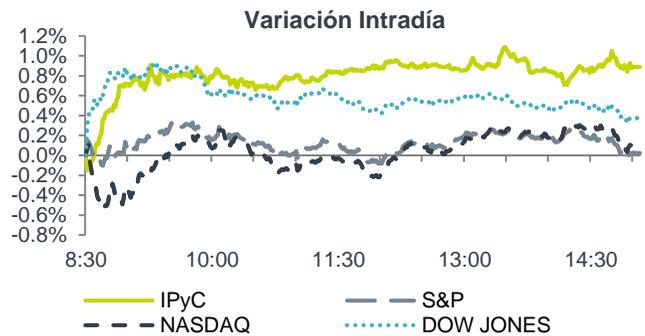
#### Neutral

- **LALA:** Respecto a la OPA que realizó y en la que obtuvo el 23.3% de las acciones de un 25% esperado, continuará adquiriendo acciones en el mercado, a un precio de \$17.36 pesos por acción, por un plazo estimado de 30 días naturales.
- **GRUMA:** Pagará la segunda exhibición de cuatro de un dividendo en efectivo a razón P\$1.30 (0.6% yield) el 8 de octubre de 2021. Este proviene de un monto total de un pago total de P\$5.20 por acción

#### Negativo

- **UNITED NATURAL FOODS:** Cea en pre mercado ya que a pesar de haber superado en utilidades el estimado del consenso, en ingresos quedó por debajo tras una base de comparación complicada.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,532	0.2%
S&P 500%	4,416	-0.3%
Nasdaq	15,178	-0.8%
Asia	682	0.0%
Emergentes	51	0.6%



## Cambios

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

La presión sobre el suministro de energía muestra pocos signos de alivio, ya que la crisis energética en Europa parece cada vez más probable que se convierta en un problema global pronto. Un barril de West Texas Intermediate para entrega en noviembre se cotiza por encima de los USD \$76 dólares esta mañana, mientras que el Brent, el índice de referencia mundial, supera los 80 dólares por primera vez desde 2018. Los inversionistas que busquen saber cuándo se aliviará la actual crisis de suministro prestarán mucha atención a la OPEP.

La caída de ayer de los bonos del Tesoro continúa, con el rendimiento del instrumento a 10 años operando firmemente por encima del 1,53% esta mañana. En el extremo más corto, los rendimientos a dos y cinco años están en el nivel más alto en 18 meses. Los inversionistas han mostrado un menor apetito por la deuda estadounidense desde que la Reserva Federal señaló la semana pasada que la reducción podría comenzar en noviembre. El presidente de la Fed, Jerome Powell, comparecerá hoy en el Senado junto con la secretaria del Tesoro, Janet Yellen. En sus comentarios preparados, Powell dijo que espera que la presión inflacionaria se mantenga alta en los próximos meses antes de que disminuya.

Si bien las preguntas para el presidente de la Fed hoy probablemente estarán dominadas por las presiones sobre los precios, se espera que Janet Yellen brinde más respuestas sobre cuándo Estados Unidos podría incumplir por un posible cierre del gobierno. Como era de esperar, los republicanos del Senado bloquearon ayer un proyecto de ley que suspendería el techo de la deuda. Mitch McConnell dijo que los demócratas saben desde hace 10 semanas que el Partido Republicano votaría en contra de la medida sobre el techo de la deuda y que la crisis actual es fabricada. La derrota pone a los demócratas bajo presión, ya que tienen pocas alternativas para garantizar que continúe la financiación federal, dado el breve plazo antes de que comience un cierre.

Los temores sobre el suministro de todo, desde gas y petróleo hasta chips, mientras los inversionistas intentan adelantarse a los bancos centrales cada vez más agresivos, tiene a los mercados globales cayendo. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,4%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,3% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 bajaba un 1,4%, y los proveedores de energía fueron uno de los pocos sectores industriales que registraron ganancias. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una caída en la apertura y el oro bajó. Las monedas se presionan ante el USD y el MXN inicia sesión cerca de 20.21.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.2100	
Nivel Alto operado o/n	20.2214	
Nivel Bajo operado o/n	20.1080	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.1000	20.0500
Resistencia	20.3000	20.4000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6057
EUR/USD	1.1680

# Calendario de Indicadores Económico

Septiembre									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
<b>Lun. 27</b>									
06:00	<b>MX</b>	Balanza comercial	Ago. 21	■	Mdd	-3,902.20	-4,062.90	1,084.70	
06:00		IGAE	Jul. 21	★	a/a%	7.10	13.32	8.50	
07:00	<b>EEUU</b>	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
07:30		Órdenes de bienes durables (P)	Ago. 21	★	m/m%	1.80	0.50	0.70	
08:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.05	0.05	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	0.31	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	0.04	n.d.	
12:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	0.99	0.83	n.d.	
07:30	<b>MD</b>	Comparecencia C. Lagarde ante Parlamento Europeo		★					
04:00		Gobernador BoE- A. Bailey		★					
<b>Mar. 28</b>									
06:00	<b>MX</b>	Tasa de desempleo	Ago. 21	■	%	4.30	4.38	4.40	
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	<b>EEUU</b>	Inventarios mayoristas (P)	Ago. 21	★	m/m%	1.20	-86.40	-87.00	
07:30		Balanza comercial (P)	Ago. 21	★	Mmdd	-87.60	-86.82	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	<b>MD</b>	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
<b>Mier. 29</b>									
-	<b>MX</b>	No se esperan indicadores							
06:00	<b>EEUU</b>	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	<b>MD</b>	Panel BCE - J. Powell, C. Lagarde, A. Bailey		★					
18:50		Producción Industrial - Japón (P)	Ago. 21	■	m/m%		-1.50	-0.50	
20:00	<b>ME</b>	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	<b>MX</b>	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	<b>EEUU</b>	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	<b>MD</b>	PIB- Reino Unido (F)	2T21	★	a/a%		22.20	n.d.	
01:45		Inflación al consumidor- Francia (F)	Sep. 21	■	a/a%		1.90	n.d.	
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (F)	Sep. 21	■	a/a%		3.90	4.00	
<b>Vie. 01</b>									
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 (F)	Sep. 21	■	Puntos		58.50	n.d.	
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	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 ghernandez@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