

Económico

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

Perspectiva. El día de hoy vuelven a operar mercados estadounidenses, tras el largo fin de semana, por lo que esperamos que se normalicen los volúmenes de operación. El apetito por riesgo podría verse soportado inicialmente por la expectativa de que la Fed mantenga su postura (débiles datos de empleo del viernes), cifras de balanza comercial de CHI arriba de lo esperado y la revisión positiva del PIB en la EZ, aunque no descartamos que se vea parcialmente limitado por la reducción en las compras de activos en Australia y ante la expectativa de que el BCE asuma un tono menos laxo este jueves. El rendimiento del *treasury* a 10 años escala 4.7 pb., a 1.37%, y el índice dólar sube 0.3%; tras siete días a la baja, el USDMXN rebota a \$19.95 (+4 cts.); materias primas muestran un sesgo negativo, con retrocesos de 1.5% en el petróleo WTI, de 1.1% en el cobre y de 0.8% en el oro.

CHI: Balanza comercial agosto. Tanto exportaciones (25.6 vs. 17.3% a/a) como importaciones (33.1 vs. 26.9% a/a) se aceleraron más a lo previsto, pese al rebrote del virus, que llevó al cierre parcial de puertos.

EZ: PIB 2T21. Se revisó el crecimiento, de 2.0 a 2.2% t/t, siendo el consumo privado el componente que más aportó (1.9%). La expansión interanual quedó en 14.3%.

A seguir. Más adelante en el día, destacan subastas de mercado de dinero en los EE.UU. y en MX, así como cifras de reservas internacionales de Banxico y la revisión del PIB 2T21 en JAP.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de expectativas Citibanamex – MX	■
18:50	Balanza comercial – Japón	■
18:50	PIB – Japón	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Consumo privado jun.: Tropieza recupe. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Rep. Banxico 2T21: Co. en PIB, c. en p. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Banxico: Un problema, dos cam. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Ligeros cambios luego del feriado. Los futuros de los mercados accionarios en EEUU registran movimientos marginales, con los inversionistas aun asimilando las últimas cifras de empleo correspondientes al mes de agosto, las cuales se ubicaron significativamente por debajo de lo esperado, ante los impactos por la propagación de la variante Delta, lo cual ha generado preocupaciones en el ritmo de recuperación económica. En ese sentido, Goldman Sachs revisó a la baja su estimado de crecimiento para la economía estadounidense a 5.7% en 2021. En Europa, los mercados asimilan el dato del crecimiento del PIB del 2T21, que creció a tasa anual de 14.3%; sin embargo, será más relevante la decisión de política monetaria del BCE que se espera esta semana, mientras que en Asia se observan reacciones positivas por el buen dato de comercio exterior en China.

Positivo

- **JD.COM:** Sube en pre mercado después de haber anunciado nuevo presidente, el fundador ha decidido alejarse de las operaciones diarias, mientras que el director ejecutivo asumirá el cargo.
- **MATCH GROUP:** Circula en medios que la compañía se unirá al S&P 500 a finales del mes, sus acciones suben en pre mercado.
- **VOLAR:** En agosto de 2021, la demanda en el mercado nacional e internacional de Volaris aumentó 29.4% y 13.9%, en comparación con agosto de 2019. Transportó 2.3 millones de pasajeros, 22% más que los niveles previos a la pandemia.

Neutral

- **NEMAK:** Anuncio la conclusión del proceso de fusión con Controladora Nemark, S.A.B. de C.V. aprobado el 29 de julio de 2021. Como resultado, Controladora Nemark ha dejado de existir y su listado en la BMV ha quedado cancelado.
- **OMA:** Informó que el número de pasajeros totales durante el mes de agosto retrocedió 20.8% comparado con 2019. El tráfico nacional cayó 23.1% y el internacional 0.7%.
- **FPLUS:** Informó que el factor de intercambio a ser utilizado en la oferta pública de adquisición por hasta el 100% de los certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios de "FIBRA HD" considera un factor de intercambio de 1 Certificado FIBRA PLUS por cada 2.62 Certificados FIBRA HD.

Negativo

- **BOEING:** Cae en pre mercado derivado de que las conversaciones con uno de sus mayores clientes llagaran a su fin como consecuencia de disputas respecto a precios.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,998	0.0%
S&P 500%	4,507	0.0%
Nasdaq	15,624	0.0%
Asia	715	0.7%
Emergentes	53	0.0%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

Los decepcionantes datos de empleo de la semana pasada fueron los más recientes de una serie de datos que apuntan a una posible desaceleración del crecimiento mundial. Mientras tanto, parece haber poco para detener el aumento de la inflación, y el aumento de los precios de la energía es la más reciente amenaza para la producción. En los EE. UU., Goldman Sachs Group Inc. redujo su pronóstico para el crecimiento de 2021, citando una reducción en el gasto de los consumidores y la resistencia de la variante delta del virus. Hablando del consumidor estadounidense, muchos habrán visto ayer, vencer sus beneficios de desempleo mejorados.

Las señales de desaceleración del crecimiento, más la necesidad del presidente Joe Biden de un impulso político a raíz de la controversia de Afganistán, están aumentando la presión sobre los demócratas en el Congreso para que progresen en su agenda económica de 4 billones de dólares. Si bien el trabajo a nivel de comité se pone en marcha, parece probable que un acuerdo este mes sea imposible, ya que las luchas internas parecen retrasar el acuerdo. A los dolores de cabeza legislativos se suma la inminente necesidad de elevar el techo de la deuda, algo que casi inevitablemente conducirá a una batalla con los republicanos del Senado.

El Salvador adopta oficialmente Bitcoin como moneda de curso legal a partir de hoy. El lanzamiento recibirá un impulso del gobierno que les dará a los ciudadanos que registren \$30 en criptomonedas. El país, que también usa el dólar estadounidense, compró 400 Bitcoin antes de la introducción. Las esperanzas de un aumento en el precio de la moneda para marcar la introducción de hoy parecen haberse estancado con Bitcoin cotizando en USD \$50,900, por debajo de los USD \$52,900 que cotizó durante la noche.

Los mercados globales carecen hoy de su coordinación habitual con Asia repuntando en los datos chinos, mientras que los índices europeos están dominados por las preocupaciones sobre la reunión del BCE del jueves. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,1% más alto. En Europa, el índice Stoxx 600 había caído un 0,3%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un rendimiento moderado del fin de semana largo, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en el 1,365% y el petróleo en USD \$68.17. El USD recupera algo de terreno frente a las monedas ante los temores de una reducción en el crecimiento económico mundial que se ve reflejado en débiles datos de empleo, inflación que no cede y reducción del consumo, en gran medida provocados por las restricciones ante la variante delta con lo que el MXN inicia sesión cerca de 19.95 después de haber operado por debajo de 19.90 en la apertura de ayer.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9540	
Nivel Alto operado o/n	19.9525	
Nivel Bajo operado o/n	19.8970	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8500	19.8000
Resistencia	19.9500	20.5000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6797
EUR/USD	1.1862

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
Lun. 06									
06:00	MX	Inversión fija bruta	Jun. 21	★	a/a%	19.10	46.50	n.d.	
06:00		Consumo privado	Jun. 21	★	a/a%	17.10	28.80	n.d.	
06:00		Producción de vehículos- AMIA	Ago. 21	■	Mda	237.04	221.84	n.d.	
-	EEUU	Feriado por Día del Trabajo							
-	ME	Balanza comercial- China	Ago. 21	★	Mmdd	58.34	56.59	51.05	
Mar. 07									
09:00	MX	Reservas internacionales	03 Sep. 21	■	Mmdd		205.39	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		7.67	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%		3.07	n.d.	
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citiibanamex		■					
10:30	EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.05	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.06	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.08	n.d.	
12:00		Subasta tasa real	3a	■	%		0.47	n.d.	
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Jul. 21	■	m/m%	1.00	-1.00	0.90	
04:00		PIB- Eurozona (F)	2T21	★	a/a%	14.30	13.60	13.60	
18:50		Balanza comercial- Japón	Jul. 21	■	Mmdy		648.60	541.00	
18:50		PIB - Japón (F)	2T21	★	t/t%		0.30	0.40	
Mier. 08									
-		Presentación del Paquete Económico 2022		★					
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	03 Sep. 21	■	s/s%		-2.40	n.d.	
12:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		1.43	n.d.	
12:10		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
13:00		Beige Book- Fed		★					
17:00		Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★					
20:30	ME	Inflación al consumidor - China	Ago. 21	★	a/a%		1.00	1.00	
20:30		Inflación al productor- China	Ago. 21	■	a/a%		9.00	8.90	
Jue. 09									
06:00	MX	Inflación general	Ago. 21	★	a/a%		5.81	5.58	
06:00		Inflación general	Ago. 21	■	m/m%		0.59	0.18	
06:00		Inflación subyacente	Ago. 21	■	m/m%		0.48	0.41	
07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	04 Sep. 21	■	Miles		340.00	n.d.	
10:00		Inventarios de petróleo	03 Sep. 21	★	Mdb		-7.17	n.d.	
10:05		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.04	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.07	n.d.	
12:00		Subasta tasa real	30a	■	%		2.04	n.d.	
06:45	MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	09 Ago. 21	★	%		0.00	0.00	
06:45		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	09 Ago. 21	■	%		-0.50	-0.50	
06:45		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	09 Ago. 21	■	%		0.25	0.25	
Vie. 10									
06:00	MX	Producción industrial	Jul. 21	■	a/a%		13.53	n.d.	
06:00		Producción manufacturera	Jul. 21	■	a/a%		16.33	n.d.	
12:00		Creación de empleo formal- IMSS	Ago. 21	■	Miles		116.50	n.d.	
-		Salarios nominales	Ago. 21	★	a/a%		5.60	n.d.	
07:30	EEUU	Índice de precios al productor	Ago. 21	■	m/m%		1.00	0.60	
08:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
09:00		Inventarios mayoristas (F)	Jul. 21	★	m/m%		0.60	0.60	
01:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Ago. 21	■	a/a%		3.90	3.90	

*/ 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