

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que el apetito por riesgo se vea limitado por menores expectativas de crecimiento global, dada la situación de la pandemia en Asia (brotes en Taiwán y Filipinas, Japón extendería estado de emergencia), mientras se está a la expectativa de la posibilidad de que el BCE endurezca el tono de su comunicado (mañana) y se siguen de cerca comentarios de funcionarios de la Fed. En en ámbito local, será relevante la presentación del Paquete Económico 2022. Reflejando una mayor demanda por activos seguros, el rendimiento del *treasury* a 10 años baja 2.9 bp., a 1.34%, y el índice dólar se aprecia en el margen (+0.1%); pese a ello, el USDMXN se cotiza en \$19.92 (-2 cts.); en materias primas, reflejando continuos impactos del huracán Ida, el petróleo WTI se fortalece 1.3%, mientras que el oro avanza 0.1% y el cobre cae 0.7%.

A seguir. Más adelante en el día, destacan subastas de mercado de dinero, comentarios de los Presidentes de la Fed de Dallas y NY, así como la publicación del Beige Book de la Fed, en EE.UU.; en el RU, declaraciones del Gobernador del BoE; en MX, la SHCP presentará el Paquete Económico 2022; y, en CHI, por la noche, datos de inflación para agosto.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Presentación del Paquete Económico 2022 – MX	★
12:10	Presidente Fed NY - J. Williams – EEUU	★
13:00	Beige Book – EEUU	★
17:00	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan – EEUU	★
20:30	Inflación al consumidor – China	★
20:30	Inflación al productor – China	■

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

Hoy Beige Book. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno negativo, los inversionistas mantienen las preocupaciones sobre la desaceleración de la economía estadounidense afectada por la propagación de la variante delta y la disminución de los incentivos fiscales a la población. Lo anterior ha generado una mayor cautela en las operaciones frente a unos mercados que han observado fuertes rendimientos en lo que va del año. Morgan Stanley, Citigroup y Credit Suisse han realizado advertencias a los inversionistas sobre las perspectivas de las acciones citando los efectos de la pandemia y el débil regresos a la normalidad. En la parte corporativa destaca que Intel planea inversiones para construir instalaciones de semiconductores en Europa, mientras que se observa un mejor desempeño en las acciones chinas listadas en el Nasdaq tras la posibilidad de que lo peor de la promoción regulatoria de Beijing ya termino. En datos económicos se espera la publicación del Beige Book a las 2:00 pm y datos de crédito al consumidor.

Positivo

- **COUPA SOFTWARE:** Sube en pre mercado después de reportar tanto en utilidades como en ingresos mejor a lo esperado.
- **TESLA:** Las acciones tienen un impulso después de que la cifra de ventas de autos en China de la compañía incrementara respecto a julio. La venta de vehículos fabricados en China incrementó de 8,621 a 12,885 para agosto.
- **PAYPAL:** La compañía anunció que va a adquirir a la compañía japonesa Paidy, por un monto aproximado de USD\$2,700 millones.
- **FEMSA:** Informa que Envoy Solutions, su subsidiaria de distribución especializada en EEUU, llegó a un acuerdo para adquirir Penn Jersey Paper Co compañía independiente de distribución especializada en Filadelfia, Pennsylvania. La empresa no detalla el monto de la operación.

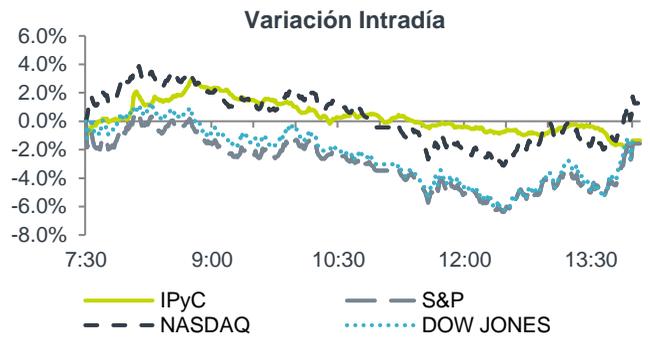
Neutral

- **ASUR:** El tráfico de pasajeros durante agosto aumentó 234.5% a/a, mientras que en comparación con agosto de 2021 disminuyó 4.3%. En México, el tráfico se ubicó 8.4% por debajo de agosto de 2019.

Negativo

- **COINBASE:** Cae en pre mercado después de que circulara en medios que la compañía recibió un aviso de posible acción de ejecución de parte de la Comisión de Bolsa.
- **NIO:** La compañía anunció una oferta de acciones de USD\$2,000 millones, utilizaría los recursos para fortalecer su balance y fines corporativos generales.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,745	-0.7%
S&P 500%	4,492	-0.3%
Nasdaq	15,649	0.2%
Asia	717	0.2%
Emergentes	53	0.6%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

Morgan Stanley, Citigroup Inc. y Credit Suisse Group AG advierten a los inversionistas sobre las perspectivas de las acciones estadounidenses. Citando "riesgos descomunales" para el crecimiento hasta octubre, Morgan Stanley redujo drásticamente las acciones estadounidenses a infraponderadas y las acciones globales a la misma ponderación. Con la variante Delta que continúa desacelerando el regreso a la normalidad y los debates políticos en Washington se estancan, el caso alcista es cada vez más difícil de lograr. Citigroup dijo que las posiciones alcistas en las acciones estadounidenses actualmente superan en número a las bajistas en 10 a 1, lo que significa que cualquier corrección podría amplificarse rápidamente.

El debate en Wall Street sobre las inversiones en China se está calentando, y el inversionista multimillonario Ray Dalio dice que las oportunidades en la nación no se pueden desatender. Sus comentarios se producen el día después de que George Soros criticara la entrada de BlackRock Inc. en el país como un riesgo para el dinero de los clientes y los intereses de seguridad de Estados Unidos. Mientras tanto, la publicación oficial del gobierno, The People's Daily, publicó un editorial de primera plana tratando de aliviar las preocupaciones de los inversionistas extranjeros de que la represión regulatoria del presidente Xi Jinping los perjudicaría. Una cosa inusual que están provocando las políticas de Xi es un sólido debate público dentro de China, algo que rara vez se permite bajo el gobierno del Partido Comunista.

La adopción oficial de Bitcoin como moneda de curso legal en El Salvador no fue tan positiva como se esperaba, con la introducción empañada por problemas técnicos y una caída del 17% en el token digital. Si bien lo peor de la venta masiva se recuperó ayer, Bitcoin está cayendo nuevamente hoy y se cotizaba en USD \$46,200. Para El Salvador, la nueva moneda podría funcionar para pagos minoristas, pero hay cada vez más indicios de que el mercado de bonos se está poniendo nervioso por las perspectivas del país con toda su curva de rendimiento ahora invertida.

Dado que las perspectivas de crecimiento se ven sometidas a una presión cada vez mayor, los inversionistas están ocupados eliminando algunos riesgos de la mesa. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,8% más alto, con el repunte impulsado por la decisión del primer ministro japonés Yoshihide Suga de dimitir de forma efectiva. En Europa, el índice Stoxx 600 había caído un 0,9%, ya que los participantes que se mantienen cautelosos antes de la decisión del BCE de mañana. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un movimiento a la baja en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.355% y el petróleo en USD \$60.25. EL USD cerca del cierre previo con las monedas emergentes muy nerviosas ante los temores por el crecimiento y la inflación. El MXN inicia sesión por debajo del cierre de ayer en 19.94 al operar cerca de 19.92.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9250	
Nivel Alto operado o/n	19.9675	
Nivel Bajo operado o/n	19.9130	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8500	19.8000
Resistencia	19.9500	20.0500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5722
EUR/USD	1.1825

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	205.56	205.39	n.d.		
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%	7.52	7.67	n.d.		
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	3.19	3.07	n.d.		
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■						
10:30	EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.05	0.05	n.d.		
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.05	0.06	n.d.		
10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	0.08	0.08	n.d.		
12:00		Subasta tasa real	3a	■	%	0.45	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	622.30	648.60	541.00		
18:50		PIB - Japón (F)	2T21	★	t/t%	1.90	-3.70	1.60		
Mier. 08										
-		Presentación del Paquete Económico 2022		★						
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	03 Sep. 21	■	s/s%	-1.90	-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+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers

★ Alto

★ Medio

■ Bajo

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



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