

### 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: el anuncio del BCE (baja ritmo de compras de activos), los comentarios de miembros de la Fed sobre la posible reducción de estímulos, cifras de empleo positivas en EE.UU. y temores de más regulaciones en el sector de videojuegos chino. El rendimiento del *treasury* a 10 años rebotó a 1.34% (+0.7 pb.) tras conocerse los datos de empleo; similarmente, el índice dólar borró sus bajas iniciales, mientras que el euro se aprecia 0.1% y peso mexicano se fortalece 0.1% contra la divisa norteamericana, con lo que el tipo de cambio desciende a \$19.92 (-2 cts.); el precio del petróleo WTI baja 0.7% y el oro avanza 0.2%.

**EE.UU.: Miembros Fed, seguro desempleo.** Los Presidentes de la Fed de NY y de Dallas expresaron que debería de considerarse empezar a reducir el programa de compras de activos este año, incluso, el segundo de ellos expresó que apoyaría que se hiciera el anuncio este mes. Las nuevas solicitudes semanales por seguro de desempleo, al corte del 4 de septiembre, se moderaron de nueva cuenta, de 345 a 310 mil.

**EZ: Decisión BCE.** Mantuvo las tasas sin cambios (ver calendario) e indicó que se moderará el ritmo de las compras de activos del programa emergente por la pandemia, en relación a los últimos dos trimestres.

**MX: Paquete Económico 2022, inflación agosto.** La SHCP estima un crecimiento del PIB de 4.1%, que la plataforma petrolera se eleve a 1.8 mbd y el precio de la mezcla se ubique en 55.1 dpb, con lo que proyecta ingresos por 6,173 mmdp gasto subiría a 7,048 mmdp y da prioridad a los programas sociales y obras insignia, al sector energético y al sector salud; se registraría un déficit primario de 84 mmdp y el nivel de endeudamiento quedaría en 51% PIB. La inflación al consumidor en agosto se moderó por cuarta lectura, al ubicarse en 5.59% a/a (en línea); sin embargo, el índice subyacente se aceleró por noveno mes al hilo, pasando de 4.66 a 4.78%.

**A seguir.** Más adelante en el día, destaca la publicación de los inventarios semanales de petróleo en EE.UU. y declaraciones de los Presidentes de la Fed de San Fco., Chicago y NY, y de la Gobernadora M. Bowman.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
10:00	Inventarios de petróleo – EEUU	★
10:05	Presidente Fed San Francisco - M. Daly – EEUU	★

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Paquete '22: Mismas prioridades... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Consumo privado jun.: Tropieza recupe. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Rep. Banxico 2T21: Co. en PIB, c. en p. [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)

**Mayor cautela sobre recuperación, atentos a decisión del BCE.** Los futuros de los índices accionarios estadounidenses registran movimientos negativos. Luego de las alzas observadas en el año los inversionistas toman utilidades ante una mayor cautela sobre la perspectiva de recuperación económica entre preocupaciones por el impacto de la variable Delta del Covid y la posible reducción del estímulo monetario este año. En ese sentido, los datos de empleo han sido mixtos, mientras que el viernes la cifra de nómina no agrícola fue débil, el día de hoy las solicitudes de seguros por desempleo se ubicaron en 310 mil, cifra menor a lo esperado y que representa un nuevo mínimo en tiempos de pandemia. En Europa, destaca que el BCE mantuvo sin cambios las tasas de interés, aunque comenzará a reducir ligeramente el ritmo de compra de activos.

#### Positivo

- **RH:** Gracias a una mayor demanda por parte de los consumidores la compañía reportó mejor a lo esperado tanto en utilidades como en ingresos, así mismo revisó al alza su perspectiva anual.
- **GCARSO:** Informa el fallo favorable a su subsidiaria GSM-Bronco, relativa a "Trabajos llave en mano para perforar y terminar pozos de desarrollo para campos terrestres de PEP por un monto mínimo de USD\$196,050,000. A desarrollar entre septiembre de 2021 y diciembre de 2023.
- **VIVAEREBUS:** Registró un incremento del 19% en pasajeros en comparación con agosto 2019, arriba de los niveles de demanda de pre-pandemia y reportó un factor de ocupación del 78.5%

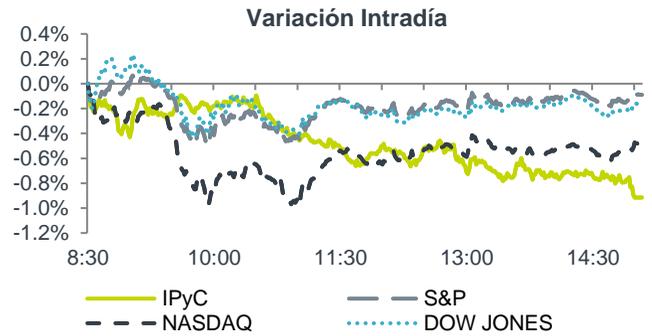
#### Neutral

- **HERDEZ:** Señaló que interpondrá un Juicio de resolución exclusiva de fondo ante el SAT, para no garantizar un monto de créditos fiscales por P\$979,893,953, al considerar que la tasa del 0% de IVA debe ser la aplicable a los helados y paletas de yogurt, al constituir un alimento congelado.

#### Negativo

- **BOSTON BEER:** Cae en pre mercado después de haber retirado la Guía anual que había compartido previamente, argumentando que habían subestimado la débil demanda de su marca Truly Hard Seltzer.
- **TENCENT-NETEASE:** Las acciones ambas compañías se vieron presionadas después de que reguladores en China los llamaran para una entrevista, haciendo énfasis en el tiempo de juego para los niños.
- **GAMESTOP:** Cae en pre mercado derivado de haber reportado una pérdida mayor pérdida a la esperada; sin embargo, superaron el estimado en ingresos.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,664	-0.2%
S&P 500%	4,485	-0.1%
Nasdaq	15,589	-0.4%
Asia	712	-0.7%
Emergentes	53	-1.5%



## Cambios

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

Con el decepcionante número de nóminas de la semana pasada que ayudó a dar cierto impulso a las afirmaciones de que las acciones estadounidenses están a punto de tambalearse. Los inversionistas se están concentrando en los datos del mercado laboral para evaluar el potencial de crecimiento de la economía, mientras que los responsables de la formulación de políticas de los bancos centrales están sopesando el momento en el que deben reducirse las compras de activos. El número de vacantes de ayer mostró otro nivel récord de vacantes en julio mientras los empleadores luchan por cubrir los puestos. HOY obtendremos cifras semanales de solicitudes de desempleo que se espera que continúen con una tendencia a la baja.

A las 6:45 a.m., el Banco Central Europeo publicó su última decisión de política monetaria en la que dejó sin cambios la tasa de referencia, seguida de una conferencia de prensa con la presidenta Christine Lagarde 45 minutos después. Al igual que en los EE. UU., hay una atención importante del mercado respecto del momento de cualquier desaceleración en el ritmo de las compras de activos y el comunicado menciona que el BCE mantendrá dichas compras al menos hasta Marzo del 2022, postura que difiere de la de la Reserva Federal, cuyos responsables políticos se están preparando para iniciar una liquidación de las compras de activos a finales de este año.

La represión contra el sector tecnológico de China continúa con los ejecutivos de la industria instruidos para romper su "enfoque solitario" en las ganancias por parte de los reguladores del país. El South China Morning Post informó que habrá una congelación temporal de las aprobaciones para nuevos juegos en línea, una noticia que aceleró una venta masiva de acciones que hizo que Tencent Holdings Ltd. terminará la sesión con una caída del 8.5%. Los problemas también continuaron para China Evergrande Group, el desarrollador más endeudado del mundo, que vio una reducción de hasta un 11% en el precio de sus acciones debido a los temores sobre un aumento de incumplimiento de la deuda.

La preocupación entre los inversionistas en acciones mundiales sobre las perspectivas de crecimiento, parece dar pocas razones para aumentar la exposición al riesgo. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró con una baja del 0,7%. En Europa, el índice Stoxx 600 bajaba un 0,4% con empresas cíclicas bajo presión. 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 1.336% y el petróleo en USD \$69.78. Las monedas a la espera de la conferencia de Lagarde sobre el ritmo de compras de activos y el momento de su reducción, HOY a las 7:30 a.m. EL MXN inicia sesión cerca de 19.89 después de un cierre en 19.94.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8910	
Nivel Alto operado o/n	19.9515	
Nivel Bajo operado o/n	19.8880	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8500	19.7500
Resistencia	19.9500	20.0500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5592
EUR/USD	1.1837

# Calendario de Indicadores Económico

Septiembre									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
<b>Lun. 06</b>									
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	
<b>Mar. 07</b>									
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	
<b>Mier. 08</b>									
-		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	■	%	1.34	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%	0.10	0.30	0.50	
20:30		Inflación al productor- China	Ago. 21	■	a/a%	9.50	9.00	9.00	
<b>Jue. 09</b>									
06:00	MX	Inflación general	Ago. 21	★	a/a%	5.59	5.81	5.60	
06:00		Inflación general	Ago. 21	■	m/m%	0.19	0.59	0.20	
06:00		Inflación subyacente	Ago. 21	■	m/m%	0.43	0.48	0.42	
07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	04 Sep. 21	■	Miles	310.00	345.00	335.00	
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	0.00	
06:45		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	09 Ago. 21	■	%	-0.50	-0.50	-0.50	
06:45		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	09 Ago. 21	■	%	0.25	0.25	0.25	
<b>Vie. 10</b>									
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