

### 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 disminución de contagios podría ayudarle inicialmente, no descartamos que el apetito por riesgo se vea parcialmente erosionado, a la espera de los datos de inflación en EE.UU. (mañana), posibles retrasos en la aprobación del paquete económico de J. Biden (3.5 bdd) y la propuesta de Demócratas para aumentar impuestos, aunque menos agresiva que lo buscado por la Casa Blanca (imp. corp. 26.5%, ganancias de capital 25.0%); además, podrían seguirse asimilando temas regulatorias en el sector tecnológico de CHI. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja a 1.32% (-1.5 pb.); aunque el índice dólar se fortalece 0.2%, el USDMXN desciende 4 cts., a \$19.85; el precio del petróleo WTI se eleva a 70.6 dpb (+1.3%), en respuesta a una mayor demanda estimada por parte de la OPEP, mientras que el oro muestra pocos cambios (-0.1%) y el aluminio avanza 3.0% y toca su máximo nivel en 13 años.

**MX: Empleo IMSS agosto.** En el mes, se registraron 129 nuevos puestos de trabajo, el mejor dato para un mismo mes desde que se tiene registro.

**A seguir.** Más adelante en el día, destaca el discurso de la Presidente del BCE; en MX, subastas de mercado de dinero y las ventas de la ANTAD para agosto. En los próximos días: la actividad industrial, ventas minoristas e inversión para agosto en CHI; la producción industrial en la Eurozona; y, cifras de inflación, ventas al menudeo e industria en los EE.UU.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Ventas minoristas- ANTAD – MX	■
23:30	Producción Industrial – Japón	■

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Ind. Jul.: Reg. par.; pel. hac. ad. por 3ª o. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. ago.: Cortina de “gas” esconde pres. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Paquete '22: Mismas prioridades... [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)

**Positivos por noticias de vacunas.** Los futuros de los mercados accionarios se ubican en terreno positivo, dando seguimiento a las noticias sobre los contagios por la pandemia, mismos que comienzan a mostrar señales de baja. Asimismo, hay noticias de que las vacunas para menores podrían aprobarse a partir del mes de octubre. Los inversionistas también se encuentran analizando la propuesta de un aumento de impuestos por parte de los demócratas. Por otra parte, en China se mantiene el nerviosismo por las medidas regulatorias, en esta ocasión se mencionan medidas a los autos eléctricos mientras las acciones tecnológicas de China cayeron una vez más después de que un informe del *Financial Times* dijo que el gobierno tiene la intención de dividir el negocio Alipay de Ant Group.

#### Positivo

- **IENOVA:** Informa el resultado de la OPA anunciada el pasado 12 de agosto, donde la participación directa e indirecta de Sempra Energy en el capital social de la emisora aumentó de 96.4% a 99.9%. El precio al que se realizó la operación fue de P\$78.97.
- **TELEvisa:** Llegó a un acuerdo con *Live Nation Entertainment*, para la adquisición previamente anunciada de la posición accionaria no consolidada del 40% que Televisa tiene en Ocesa Entretenimiento. La empresa espera recibir P\$5,206 millones de pesos
- **CIE:** Anuncia que seguirá adelante con el acuerdo para expandir su asociación estratégica con *Live Nation Entertainment*. La operación había sido anunciada en 2020, a medida que los conciertos se están reanudando en todo el mundo, las partes han decidido seguir adelante.

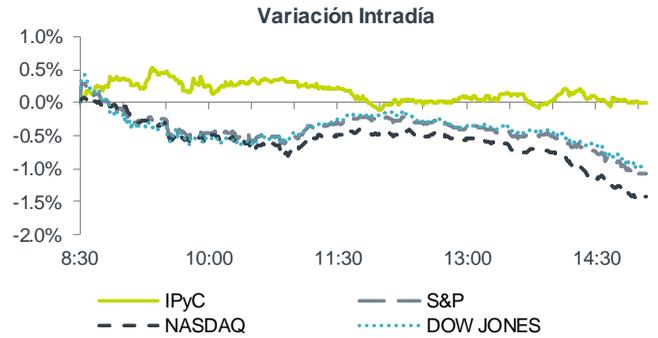
#### Neutral

- **CREAL:** Como resultado de la asamblea ordinaria se aprobó la venta del portafolio de crédito simple y arrendamiento.
- **TRANSUNION:** Anunció un acuerdo para la adquisición de Neustar por un monto de USD\$3.1 mil millones en efectivo, se esperaba que el acuerdo se cierre a finales de año.
- **DISNEY:** Anunció que el resto de los estrenos de 2021 se realizarán exclusivamente en cines, por lo que ya no estarán simultáneamente disponibles en Disney +.

#### Negativo

- **VIRGIN GALACTIC:** Después de recibir la advertencia de un proveedor respecto a un defecto en un componente del sistema de control de vuelo, la compañía ha decidido retrasar su primera misión espacial.
- **ALIBABA:** Cae en pre mercado después de que circulara en medios que el gobierno de China estaría buscando dividir Alipay.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,252	-0.8%
S&P 500%	4,430	-0.8%
Nasdaq	15,411	-0.8%
Asia	702	0.0%
Emergentes	52	-0.1%



## Cambios

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

Las preocupaciones sobre la inflación parecen dominar los mercados esta semana, con los datos de Estados Unidos en el centro de atención a medida que los inversionistas continúan ajustando sus expectativas sobre el momento de la retirada del estímulo. Por el lado de las materias primas, las presiones sobre los precios son cada vez más difíciles de ignorar y el aluminio ha alcanzado el nivel más alto en 13 años. El petróleo ha vuelto a superar los USD \$70 dólares el barril esta mañana. Los productores están impulsando los precios más altos a los consumidores mientras luchan con el aumento de los costos de las materias primas, los cuellos de botella en el envío y el aumento de los gastos de mano de obra.

Las acciones tecnológicas de China cayeron una vez más después de que un informe del Financial Times dijo que el gobierno tiene la intención de dividir el negocio Alipay de Ant Group Co. El principal regulador del país advirtió a las empresas de Internet contra el bloqueo de enlaces a servicios rivales y un miembro del comité de política monetaria del Banco Popular de China dijo que China debería frenar los monopolios tecnológicos para garantizar el crecimiento. En medio de la represión tecnológica, el presidente Xi Jinping está instando a los miembros del gobernante Partido Comunista a actuar con más valentía cuando sea necesario.

Los demócratas de la Cámara de Representantes han redactado un paquete de propuestas fiscales que no cumple con las ambiciones del presidente Joe Biden. Los menores aumentos del impuesto de sociedades, al 26,5%, y del impuesto a las ganancias de capital, al 25%, reflejan la dificultad de mantener a los moderados del partido a bordo del ambicioso plan de gastos. En el Senado, donde una desertión descarrilaría el paquete económico de \$ 3,5 billones (trillions) del presidente, el cabildeo se centra en Joe Manchin. El senador de Virginia Occidental ya ha puesto en duda la línea de tiempo que los demócratas están impulsando, diciendo que no ve la urgencia.

Con los mercados de Occidente esperando los datos de inflación de EE. UU. para mañana y los del Este vigilando de cerca los últimos movimientos chinos, la semana ha tenido un comienzo un tanto desigual. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,5%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,3% más alto. En Europa, el índice Stoxx 600 había agregado un 0,4%, y las empresas de energía y servicios públicos se encuentran entre los mayores ganadores. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un movimiento alcista en la apertura y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.327%. El USD se mantiene sin cambios relevantes frente al resto de las monedas, con un MXN que inicia sesión cerca de 19.87.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8690	
Nivel Alto operado o/n	19.8915	
Nivel Bajo operado o/n	19.8740	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8500	19.7500
Resistencia	19.9500	20.0500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.4216
EUR/USD	1.1782

# Calendario de Indicadores Económico

Septiembre

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 13</b>							
11:30	<b>MX</b>	Subasta tasa real	30a	■	%	3.45	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Ago. 21	■	a/a%	15.30	n.d.
10:30	<b>EEUU</b>	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.05	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.05	n.d.
23:30	<b>MD</b>	Producción Industrial - Japón (F)	Jul. 21	■	m/m%	-1.50	n.d.
<b>Mar. 14</b>							
09:00	<b>MX</b>	Reservas internacionales	10 Sep. 21	■	Mmdd	205.56	n.d.
07:30	<b>EEUU</b>	Inflación general	Ago. 21	★	a/a%	5.40	5.30
07:30		Inflación general	Ago. 21	★	m/m%	0.50	0.40
07:30		Inflación subyacente	Ago. 21	★	m/m%	0.30	0.30
21:00	<b>ME</b>	Producción industrial - China	Ago. 21	■	a/a%	6.40	5.80
21:00		Ventas minoristas - China	Ago. 21	■	a/a%	8.50	7.00
<b>Mier. 15</b>							
-	<b>MX</b>	No se esperan indicadores					
06:00	<b>EEUU</b>	Aplicaciones de hipotecas	10 Sep. 21	■	s/s%	-1.90	n.d.
07:30		Índice de manufactura Empire	Sep. 21	■	m/m%	18.30	18.60
08:15		Producción industrial	Ago. 21	★	m/m%	0.90	0.50
09:30		Inventarios de petróleo	10 Sep. 21	★	Mdb	-1.53	n.d.
01:00	<b>MD</b>	Inflación al consumidor- Reino Unido	Ago. 21	■	a/a%	2.00	2.90
01:45		Inflación al consumidor- Francia (F)	Ago. 21	■	a/a%	1.90	n.d.
04:00		Producción industrial- Eurozona	Jul. 21	■	m/m%	-0.30	0.50
18:50		Balanza comercial- Japón	Ago. 21	■	Mmdy	439.40	-62.50
<b>Jue. 16</b>							
-	<b>MX</b>	Feriado por Día de la Independencia					
07:30	<b>EEUU</b>	Ventas minoristas	Ago. 21	★	m/m%	-1.10	-0.70
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	11 Sep. 21	■	Miles	310.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%	0.06	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%	0.07	n.d.
04:00	<b>ME</b>	Balanza comercial- Eurozona	Jul. 21	★	Mmdd	12.40	n.d.
<b>Vie. 17</b>							
-	<b>MX</b>	No se esperan indicadores					
09:00	<b>EEUU</b>	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Sep. 21	★	Puntos	70.30	73.70
04:00	<b>MD</b>	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Ago. 21	■	a/a%	2.20	3.00

\*/ 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