

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Septiembre 14

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que el dato de inflación en EE.UU. debajo de lo previsto, al disminuir la expectativa de un pronto retiro del apoyo monetario de la Fed, de un impulso inicial al apetito por riesgo, aunque prevalece preocupación en torno a la evolución de la pandemia (CHI ordenó confinamiento en una ciudad del Sureste donde localizó un rebrote). El rendimiento del *treasury* a 10 años se eleva a 1.33% (+0.8 pb.) y el índice dólar acentuó sus bajas (-0.3%), tras revelarse la cifra de inflación; en este sentido, el USDMXN borró sus alzas iniciales, para cotizarse en \$19.86 (-1 ct.); el precio del crudo mantuvo sus ganancias (WTI +0.7%, Brent +0.8%), también reflejo de que la producción sigue afectada por los últimos eventos climáticos, mientras que el oro presentó un rebote (+0.1%) y metales industriales retroceden previo al dato de industria en CHI (cobre -1.6%, mineral de hierro -1.1%).

EE.UU.: Inflación agosto. Los precios al consumidor registraron una variación interanual de 5.3%, ligeramente abajo del dato previo (5.4%) y en línea con lo esperado; el índice subyacente pasó de 4.3 a 4.0% (4.2% esperado), su menor incremento en tres lecturas. A tasa mensual la inflación se desaceleró de 0.5 a 0.3%, la más baja desde inicios de año.

A seguir. Más adelante en el día, se espera el discurso del Gobernador del BoE, datos de reservas internacionales en MX y cifras de industria, ventas minoristas e inversión en CHI.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
21:00	Producción industrial - China	■
21:00	Ventas minoristas - China	■

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Ago.: Aliment. siguen pres. [Ver Nota](#)
- **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](#)

Bursátil

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

Datos económicos y propuesta de impuestos. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan al alza. Los inversionistas analizan el reporte de inflación de agosto mismo que se ubicó en 0.3% respecto a julio y 5.3% a tasa anual, desde una expectativa de 0.4% mensual y de 5.4% interanual, el dato busca podría dar algunas señales acerca de lo que podría estar anunciando la FED la siguiente semana. En el entorno los inversionistas ven preocupaciones por el incremento que han mostrado algunas materias primas, el alza del petróleo y la resistencia de la cepa delta del virus. Por otra parte, analizan la propuesta de los demócratas de nuevos aumentos de impuestos para pagar el paquete de gastos de USD\$ 3.5 billones, el plan exige tasas impositivas corporativas e individuales máximas del 26.5% (del 21%) y 39.6% (del 37%), respectivamente y la tasa sobre impuestos de capital se elevaría a 25% desde un 20%. Se espera que los republicanos se opongan a esta propuesta. En la parte corporativa hay expectativa de Apple y el lanzamiento de un nuevo iPhone y Apple Watch en medio del ruido que causó a la compañía un fallo judicial que podría costarle varios millones luego de que se encontró una falla en de seguridad en su aplicación de mensajes. El evento inicia a las 10:00 am.

Positivo

- **ANGI:** Sube en pre mercado después de anunciar un incremento del 21% en ingresos respecto a 2020.
- **FOX CORP:** Circula en medios que la compañía estaría cerrando un acuerdo para la adquisición de la plataforma TMZ de Warner Media, los términos no fueron revelados

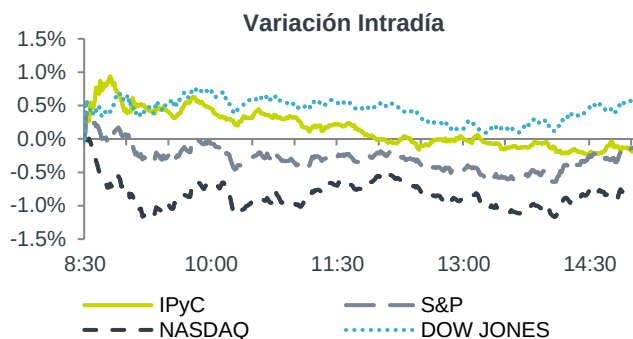
Neutral

- **APPLE:** Anunció que emitió un parche en el sistema IOS que pretende solucionar una vulnerabilidad detectada en iMessage
- **IENOVA:** Presentó una solicitud CNBV para la cancelación de la inscripción de totalidad de las acciones representativas de su capital social, en el RNV, lo cual resultará en la cancelación del listado de dichas acciones en el listado de valores autorizados para cotizar en la BMV.
- **ANTAD:** Durante agosto las ventas mismas tiendas de los afiliados al organismo incrementaron 4.5% a/a mientras que las ventas totales aumentaron 6.4% a/a.

Negativo

- **ORACLE:** Cae en pre mercado derivado de no haber alcanzado el estimado en ingresos, sin embargo, en términos de utilidad por acción reportó USD\$0.06 por arriba de lo esperado por el consenso.
- **HERBALIFE NUTRITION:** Cae en pre mercado después de haber anunciado una reducción en su perspectiva anual derivado de la incertidumbre generada por Delta

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,518	0.8%
S&P 500%	4,442	0.3%
Nasdaq	15,408	0.0%
Asia	708	0.0%
Emergentes	53	0.3%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

Se espera que el número de inflación estadounidense de esta mañana muestre que los precios se aceleraron más del 5% en agosto por tercer mes consecutivo. Los datos, publicados a las 7:30 a.m., están siendo observados de cerca por los inversionistas en busca de indicadores sobre el camino de la política de la Fed. También existe la discusión continua sobre cuán transitoria será la subida de precios, con una encuesta publicada ayer por el Banco de la Reserva Federal de Nueva York que muestra que las expectativas de los consumidores para la inflación a mediano plazo alcanzan el nivel más alto registrado.

Hablando de precios en aumento, el reciente repunte del petróleo continúa esta mañana con un barril de West Texas Intermediate cotizando cerca de USD \$71. Con los productores en el Golfo de México todavía luchando por volver a poner en funcionamiento la producción tras el huracán Ida, y algunas de las refinerías de la región actualmente siendo golpeadas por el huracán Nicholas, el suministro de Estados Unidos está muy por debajo del pronóstico en este momento. La Agencia Internacional de Energía dijo esta mañana que la caída en la producción estadounidense eliminó los aumentos acordados por la OPEP +, lo que significa que es probable que el mundo tenga que esperar hasta el próximo mes para ver un aumento general en la producción.

Hay cada vez más indicios de que la rápida recuperación de los cierres relacionados con la pandemia se está agotando más rápido de lo esperado. Los pronósticos de crecimiento en EE. UU. y más allá, muestran que la mayoría de los países terminarán el año por debajo de la tendencia anterior a Covid. La resistencia de la cepa delta del virus sigue siendo uno de los mayores desafíos, con China bloqueando una ciudad costera de 4,5 millones de personas debido a un brote allí, y el presidente ruso Vladimir Putin en autoaislamiento después de que cayeran enfermas personas de su círculo. Estados Unidos ha caído al último lugar entre las naciones del Grupo de los Siete en lo que respecta a la proporción de población con al menos una vacuna.

Con la mayoría de los inversionistas esperando los datos clave de inflación de hoy, hay poco que impulse los mercados globales. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific se mantuvo prácticamente sin cambios, mientras que en Japón el promedio bursátil Nikkei 225 subió un 0,7% para alcanzar el nivel más alto desde agosto de 1990. En Europa, el índice Stoxx 600 bajaba un 0,1%. Los futuros del S&P 500 apuntaban un pequeño movimiento hacia el verde en la apertura y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.341%. El USD se mantiene prácticamente sin cambios con un MXN que inicia sesión cerca de 19.90 a la expectativa del dato de inflación en EE. UU.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8970	
Nivel Alto operado o/n	19.9065	
Nivel Bajo operado o/n	19.8790	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8500	19.7500
Resistencia	19.9500	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5144
EUR/USD	1.1810

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 13								
11:30 MX	Subasta tasa real	30a	■	%	3.43	3.45	n.d.	
-	Ventas minoristas - ANTAD	Ago. 21	■	a/a%	4.50	15.30	n.d.	
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.04	0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.05	0.05	n.d.	
23:30 MD	Producción Industrial - Japón (F)	Jul. 21	■	m/m%	-1.50	6.50	-1.50	
Mar. 14								
09:00 MX	Reservas internacionales	10 Sep. 21	■	Mmdd		205.56	n.d.	
07:30 EEUU	Inflación general	Ago. 21	★	a/a%	5.30	5.40	5.30	
07:30	Inflación general	Ago. 21	★	m/m%	0.30	0.50	0.40	
07:30	Inflación subyacente	Ago. 21	★	m/m%	0.10	0.30	0.30	
21:00 ME	Producción industrial - China	Ago. 21	■	a/a%		6.40	5.80	
21:00	Ventas minoristas - China	Ago. 21	■	a/a%		8.50	7.00	
Mier. 15								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EEUU	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 MD	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	
Jue. 16								
- MX	Feriado por Día de la Independencia							
07:30 EEUU	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 ME	Balanza comercial- Eurozona	Jul. 21	★	Mmdd		12.40	n.d.	
Vie. 17								
- MX	No se esperan indicadores							
09:00 EEUU	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Sep. 21	★	Puntos		70.30	73.70	
04:00 MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Ago. 21	■	a/a%		2.20	3.00	
*/ Bloomberg		Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+				Market Movers		
P: Preliminar		MD: Mercados Desarrollados				★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar		ME: Mercados Emergentes				★	Medio	
F: Final						■	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