

Económico

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

Perspectiva. En un entorno de escasa información económica, el catalizador más importante de la sesión serán los comentarios que hicieron ayer algunos miembros de la Fed, quienes aún mantienen un tono estricto. Además, los reportes de que los Presidentes de China y Rusia asistirán a la cumbre del G20 en noviembre también está generando cierta expectativas debido a las actuales tensiones geopolíticas. Esta mañana el rendimiento del treasury a 10 años sube a 2.97%, su mayor nivel en casi un mes, mientras que el dólar se aprecia 0.4% frente a la canasta de divisas. El USDMXN escala 4 cts y abre en \$20.15, aunque tocó un máximo de \$20.26 en la madrugada. El precio del petróleo (WTI) baja 1.5% a 89.1 dpb.

EE. UU.; miembros Fed: En opinión del Presidente de la Fed de Minneapolis, N. Kashkari, el Instituto debe seguir combatiendo la inflación aún a costa de una recesión. Su par de San Fco., M. Daly, opinó que se debe llevar el referencial 'un poco' por encima del 3.0%, desestimando la expectativa de que la política monetaria cambiara de rumbo. El Presidente de San Louis, J. Bullard, instó a otro aumento de 75 pbs en el referencial en septiembre pues considera que la inflación aún es muy alta. Finalmente, la Presidente de Kansas, E. George, aclaró que los siguientes movimientos de la Fed aún se están discutiendo.

MX; vtas. min.: En junio cayeron 0.3% m/m con cifras ajustadas, luego de 10 meses consecutivos en expansión. De hecho, vieron su peor caída desde enero de 2021. Al interior, 15 de 22 categorías retrocedieron. Con cifras originales y en su comparativa interanual, las ventas se desaceleraron a 4.0%, decepcionando el 5.0% esperado.

A seguir. La próxima semana se conocerá la segunda lectura del PIB 2T22 de EE. UU. y la final del de México, los PMI manufactureros de agosto de EE. UU. y la E. Z., y dará inicio el Simposio anual Jackson Hole. A nivel local destaca la publicación de la inflación al consumidor para la 1QAg, el Igae de junio, y las últimas minutas del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

- **Inf. CDMX Bx+:** E. de sol: se notó poco e. de v. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico repite 75 pb., deja tasa en m. h. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. jun.: cuarto mes al alza, m. pierde b. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Prevalece cautela. Los futuros de los mercados accionarios se ubican en terreno negativo, en un entorno en el que prevalece la cautela por lo que pueda suceder con las tasas de interés en la siguiente reunión de la FED. Luego de que los funcionarios de la Reserva Federal ofrecieron señales divergentes sobre el tamaño del próximo aumento de la tasa de interés, con James Bullard de St. Louis comentando a otro movimiento de 75 puntos básicos, mientras que Esther George de Kansas City fue más cauteloso. Los mercados digieren también que los reportes corporativos donde el 95% de la muestra de las emisoras del S&P ya ha dado a conocer sus cifras al 2T22 y el 75% se ubica por arriba de lo esperado. En la parte geopolítica destaca que el presidente chino, Xi Jinping, y el líder ruso, Vladimir Putin, planean asistir a una cumbre del Grupo de los 20 en la isla turística de Bali a finales de este año. En la parte corporativa sobresale la fuerte caída de las acciones de Bed Bath & Beyond (-42%) en la preapertura luego de que Ryan Cohen vendió su participación en la empresa. Este viernes se esperan vencimiento de opciones por 2 billones de contratos. En la agenda económica para hoy no hay datos relevantes.

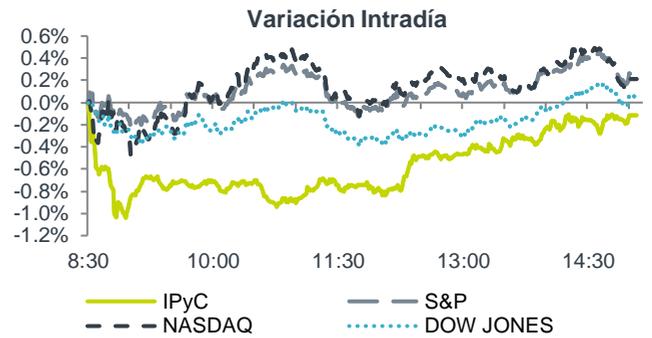
Positivo

- **FOOT LOCKER:** Presentó un reporte mejor a lo esperado, así mismo anunció la transición de su CEO.
- **APPLIED MATERIALS:** Presentó un reporte mejor a lo esperado tanto en utilidades como en ingresos, así mismo compartió una perspectiva optimista para el trimestre en curso.
- **HOME DEPOT:** Dio a conocer un nuevo programa de recompra de acciones de USD\$15 mil millones, así mismo anunció que a partir del 1 de octubre entraría Ted Decker como CEO.

Negativo

- **DEERE:** Cae en pre mercado después de presentar un reporte por debajo de lo esperado en términos de utilidades, las ventas superaron el estimado por un incremento en precios, la compañía revisó a la baja su guía 2022.
- **BED BATH & BEYOND:** Cae en pre mercado 42.7% después de que circulara en medios que Ryan Cohen había vendido toda su participación en la compañía.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,999	0.1%
S&P 500%	4,284	0.2%
Nasdaq	12,965	0.2%
Asia	544	0.0%
Emergentes	40	-0.6%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.71% (+11pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense sube a 583pb. La curva de Mbonos subió en promedio +10pb, en línea con el deterioro del peso frente al dólar, y reaccionando de forma negativa a la intervención ayer de 3 miembros de la FED (Bullard, George & Daly), quienes reforzaron en sus conferencias que la prioridad sigue siendo controlar la inflación, para lo cual aún queda un largo camino por recorrer pues el objetivo de 2% aún está lejos, y eso hace más probable que mantengan firme el plan de subir la tasa de interés en las siguientes reuniones. El mercado descuenta que, en la reunión de septiembre de la FED, el alza sea de 75pb con un 40% de probabilidad.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien nuevamente, siguiendo el comportamiento de los bonos estadounidenses y europeos, además de deteriorarse el apetito de riesgo, visible en el ajuste a la baja de las bolsas europeas y los futuros de las bolsas americanas que apuntan en la misma dirección. El bono de 10 años en EEUU cerró en 2.88% (-2pb), en la apertura sube a 2.96%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	20.2190	
Nivel Alto operado o/n	20.2474	
Nivel Bajo operado o/n	19.1405	
Puntos Swap o/n	0.002900	0.003900
Soporte	19.8000	19.5000
Resistencia	20.3000	20.5000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.3162
EUR/USD	1.0051

Calendario de Indicadores Económico

Agosto								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 19								
06:00 MX	Ventas minoristas INEGI	Jun. 22	■	a/a%	4.00	5.20	5.00	
- EE. UU.	No se esperan indicadores							
Lun. 22								
- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex							
10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		2.61	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.02	n.d.	
Mar. 23								
09:00 MX	Reservas internacionales	19 Ago. 22	■	Mmdd		199.41	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%		9.36	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%		4.11	n.d.	
08:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Ago. 22	★	Puntos		52.20	n.d.	
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Ago. 22	★	Puntos		47.30	n.d.	
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Ago. 22	■	Puntos		0.00	n.d.	
09:00	Ventas de casas nuevas	Jul. 22	★	m/m%		-8.10	-0.80	
12:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%		3.02	n.d.	
18:00	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★					
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ago. 22	■	Puntos		49.80	48.00	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ago. 22	■	Puntos		19.80	n.d.	
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Ago. 22	■	%		-27.00	n.d.	
Miér. 24								
06:00 MX	Inflación general	1Q Ago. 22	★	a/a%		8.14	8.53	
06:00	Inflación general	1Q Ago. 22	■	q/q%		0.23	0.34	
06:00	Inflación subyacente	1Q Ago. 22	■	q/q%		0.30	0.38	
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	19 Ago. 22	■	s/s%		-2.30	n.d.	
07:30	Órdenes de bienes durables (P)	Jul. 22	★	m/m%		2.00	0.70	
09:00	Ventas de casas pendientes	Jul. 22	■	m/m%		-8.60	n.d.	
09:30	Inventarios de petróleo	19 Ago. 22	★	Mdb		-7.06	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	5a	■	%		2.86	n.d.	
Jue. 25								
06:00 MX	PIB (F)	2T22	★	a/a%		2.10	2.00	
06:00	IGAE	Jun. 22	★	a/a%		2.09	n.d.	
09:00	Cuenta corriente	2T22	■	Mdd		-6523.00	n.d.	
09:00	Minutas Banxico	11 Ago. 22	★					
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	20 Ago. 22	■	Miles		250.00	n.d.	
07:30	PIB (S)	2T22	★	t/t%		-0.90	-0.90	
07:30	Consumo Personal (S)	2T22	★	t/t%		1.00	n.d.	
07:30	Deflactor del PIB (S)	2T22	■	t/t%		8.70	8.70	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		2.15	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		2.49	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		2.73	n.d.	
-	Simposio Jackson Hole		★					
01:00 MD	PIB - Alemania (F)	2T22	★	a/a%		1.50	1.50	
Vie. 26								
06:00 MX	Balanza comercial	Jul. 22	■	Mdd		-3,957.20	n.d.	
07:30 EE. UU.	Balanza comercial (P)	Jul. 22	★	Mmdd		-98.60	-98.60	
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Jul. 22	★	m/m%		1.80	n.d.	
07:30	Ingreso personal	Jul. 22	★	m/m%		0.60	0.60	
07:30	Consumo personal	Jul. 22	★	m/m%		1.10	0.30	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Ago. 22	★	Puntos		55.10	n.d.	
-	Simposio Jackson Hole		★					
Vie. 26								
- EE. UU.	Simposio Jackson Hole		★					

*/ 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%	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.vepomas.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@vepomas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@vepomas.com

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 55 56251500 x 31453 elopezp@vepomas.com

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 evargas@vepomas.com

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 ghernandez@vepomas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 asaldana@vepomas.com

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@vepomas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 aruiz@vepomas.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@vepomas.com

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 mardines@vepomas.com

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepomas.com