

Clima de Apertura:

TORMENTA



Agosto 22

Económico

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

Perspectiva. En un entorno de escasa información económica, lo más relevante de la jornada es la expectativa que tienen los mercados sobre el Simposio anual de Jackson Hole que organiza la Fed de Kansas y que comenzará este jueves, con particular interés en el discurso de J. Powell programado para el viernes, y donde se espera que refuerce un tono estricto. Además, los inversionistas siguen asimilando un nuevo recorte en las tasas de interés en China (tasa de préstamo preferencial a cinco años en 4.30% vs 4.45% ant.; a un año en 3.65% vs 3.70% ant.), a sólo una semana del último recorte y con lo que buscan combatir la desaceleración económica. Finalmente, los temores sobre un nuevo episodio en las tensiones geopolíticas a nivel mundial se vuelven a avivar después de que EE. UU. y Corea del Sur llevaran a cabo sus mayores ejercicios militares conjuntos en cinco años. Por todo ello se aprecia una mayor demanda por activos seguros esta mañana, con el rendimiento del treasury a 10 años colocándose en 2.98%, al tiempo que el dólar se aprecia 0.3% frente a la canasta de divisas. El USDMXN escala 3 cts y abre en \$20.18, y el precio del petróleo (WTI) baja 0.2% a 90.3 dpb.

A seguir. Hoy, subastas del mercado de dinero en EE. UU., y los resultados de la encuesta de expectativas de Citibanamex; a lo largo de la semana, el Simposio anual Jackson Hole, que organiza la Fed de Kansas; el PMI manufacturero de agosto (P), en EE. UU. y la E. Z.; la segunda lectura del PIB 2T22 en EE. UU., y la final en MX; la inflación, el Igae, la balanza comercial, y las últimas minutas de Banxico, también en MX.

Eventos relevantes para hoy:

| Hora | Evento | Relevancia |
|------|---------------------------|------------|
| - | No se esperan indicadores | - |

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Vtas. min. terminan racha positiva... [Ver Nota](#)
- **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](#)

Bursátil

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

Atención en discurso de Jackson Hole. Los futuros de los mercados financieros estadounidenses operan en terreno negativo, los inversionistas retoman la aversión al riesgo ante los temores que resurgen de un aumento agresivo en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo. Esta semana la atención principal estará en los comentarios del presidente de la FED, Jerome Powell, acerca de la inflación en el simposio económico anual de Jackson Hole que se llevará a cabo el viernes. Los bonos a 10 años están cerca nuevamente del 3%, anticipando un sesgo más agresivo en las tasas de interés en la reunión del mes de septiembre. Por su parte en Europa el Euro caer por debajo de la paridad del dólar por primera vez desde julio, ante los temores de recesión en la zona del euro. En la parte corporativa los reportes de las emisoras se ubican en la recta final con un total de 95% de empresas reportada. En el balance de 77.8% ha presentado cifras por arriba de lo esperado. Donde 7 de los 11 sectores han presentado una mayor ganancia respecto al 2T21, y destacan los sectores energía e industrial, ante el fuerte avance del petróleo y el gas. Esta semana reportan Dollar Tree, Nvidia y Sales Force, entre otros.

Positivo

- **SIGNIFY HEALTH:** Circula en medios que Amazon y United Health podrían estar entre los postores que estarían interesados en la compañía.

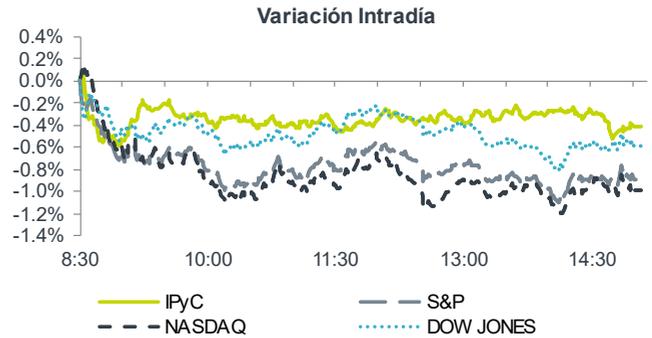
Neutral

- **OCCIDENTAL PETROLEUM:** Anunció que Berkshire Hathaway de Warren Buffet recibió los permisos correspondientes de los reguladores para comprar el 50% de la compañía, por lo que Berkshire es el mayor accionista.
- **KIMBER:** Anuncia que el pasado 16 de agosto de 2022 realizó una amortización anticipada por P\$1,500 millones de un crédito bancario cuyo vencimiento original era en mayo de 2023.
- **GAP:** Moody's Local asignó una calificación de deuda sénior quirografaria de largo plazo en moneda nacional de 'AAA.mx' a las emisiones de Certificados Bursátiles de "GAP 22L" y "GAP 22-2L", con la perspectiva de GAP estable. Por su parte S&P Global Ratings asignó calificaciones de 'mxAAA' para los Certificados y confirmó sus calificaciones para la compañía.

Negativo

- **BED BATH & BEYOND:** Circula en medios que el inversionista Ryan Cohen había vendido sus acciones, así mismo se informó que algunos proveedores habrían detenido envíos por facturas que no se han pagado.
- **FORD:** Cae en pre mercado después de que un jurado fallara un veredicto de USD\$1,700 millones contra la compañía.
- **TESLA:** Anunció que el software *Full Self Driving* incrementaría de USD\$3,000 a USD\$15,000, después de una actualización.

| Cierres | Niveles | Var. % |
|------------|---------|--------|
| Dow Jones | 33,707 | -0.9% |
| S&P 500% | 4,228 | -1.3% |
| Nasdaq | 12,705 | -2.0% |
| Asia | 541 | 0.0% |
| Emergentes | 40 | -1.4% |



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.85% (+14pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense sube a 587pb, congruente con el repunte del CDS de 5 años de México durante la semana pasada. La curva de Mbonos subió en promedio +14pb, en línea con las alzas observadas en las tasas de los bonos en EEUU con los que mostraron mayor correlación las últimas sesiones.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien nuevamente, como consecuencia del deterioro en el apetito de riesgo que afecta a los mercados accionarios globales. La atención se centra en el Simposio Económico de Jackson Hole que organiza la FED y comienza este jueves, con la destacada participación de Jerome Powell el viernes; sobre el cual se espera ver un tono firme respecto a la necesidad de controlar la inflación, dejando entrever que no estamos cerca todavía de un recorte de tasas; quedando a la espera también del diagnóstico sobre la economía y la posibilidad de caer en recesión; sin olvidar que también hace falta mayor claridad sobre el Quantitative Tightening (QT). El bono de 10 años en EEUU cerró en 2.98% (+9pb), en la apertura baja a 2.97%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

| USD/MXN | Niveles | |
|------------------------|----------|----------|
| Actual | 20.1740 | |
| Nivel Alto operado o/n | 20.2250 | |
| Nivel Bajo operado o/n | 19.1518 | |
| Puntos Swap o/n | 0.003000 | 0.005000 |
| Soporte | 19.8000 | 19.5000 |
| Resistencia | 20.3000 | 20.5000 |

Otros Activos

| Instrumento | Nivel |
|-------------|---------|
| EUR/MXN | 20.1746 |
| EUR/USD | 1.0003 |

Calendario de Indicadores Económico

| Agosto | | | | | | | | | |
|-----------------|---|------------|---------|--------|------------|-----------|------------|-----------|--|
| País | Indicador | Periodo | Impacto | Unidad | Cifra Obs. | Anterior | Pronóstico | Consenso* | |
| 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 ghernandezo@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