

Clima de Apertura:

NUBLADO



Agosto 23

Económico

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

Perspectiva. Durante la jornada, los mercados estarán asimilando los PMI manufactureros en la E. Z., y seguirán a la espera de las declaraciones que pueda dar el Presidente de la Fed en el Simposio de Jackson Hole. Por otro lado, también destacan las declaraciones del Ministro de Energía saudí, quien no descarta un recorte en la producción de petróleo ante la expectativa de una menor demanda global. Esta mañana, el rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 3.06%, su mayor nivel en casi dos meses, mientras que el dólar se mantiene sin cambios frente a la canasta de divisas. El USDMXN cotiza también sin cambios en \$20.12, y el precio del petróleo (WTI) sube 2.1% a 92.3 dpb.

PMI E. Z. De acuerdo con la cifra preliminar de agosto, si bien el indicador manufacturero superó sus estimaciones, se mantuvo en terreno contractivo (49.7 pts vs 49.0 pts esp.). Similarmente, Alemania superó sus previsiones, pero se quedó por debajo de los 50 pts (49.8 pts vs 48.2 esp.). El indicador compuesto del bloque se debilitó menos de lo esperado (49.2 pts, 49.0 pts esp., 49.9 ant.), y sólo el de servicios decepcionó al consenso (50.2 pts vs 50.5 pts esp.).

A seguir. En EE. UU., el PMI manufacturero y el índice Richmond de actividad manufacturera de agosto, la venta de casas nuevas de julio, declaraciones del Presidente de la Fed de Minneapolis, y subastas del mercado de dinero. En MX las reservas internacionales del 19 de agosto y también subastas del mercado de dinero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:45	Índice PMI Manufactura – EE. UU.	★
08:45	Índice PMI Servicios – EE. UU.	★
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond – EE. UU.	■
09:00	Ventas de casas nuevas – EE. UU.	★
18:00	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari – EE. UU.	★
09:00	Confianza del consumidor – E. Z.	■

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

Continúan a la Baja. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses registran movimientos a la baja, luego del ajuste observado el día de ayer. La atención de los inversionistas permanece en el simposio de Jackson Hole que se realizará a finales de esta semana, en donde se esperan señales respecto al rumbo que podría tomar la política monetaria en EEUU. En temas corporativos, las acciones de Zoom retrocedían luego de que la emisora dio a conocer resultados trimestrales mixtos, además de que revisó a la baja sus proyecciones. En contraste, los títulos de Palo Alto Network veían un repunte gracias a un bien reporte trimestral. El día de hoy se reportan resultados trimestrales de Macy's, Nordstrom y Dick's Sporting Goods, mientras que en cuanto a datos económicos destacará la cifra de venta de viviendas nuevas durante julio y PMI de manufacturas de agosto.

Positivo

- **PALO ALTO NETWORKS:** Presentó un reporte mejor a lo esperado, así mismo compartió una guía optimista y anunció una división de acciones de 3 por 1.
- **DICK'S SPORTING GOODS:** Superó el estimado y elevó su pronóstico 2022, las ventas en tiendas comparables cayeron 5.1%, pero fue menor a la caída esperada por el consenso.

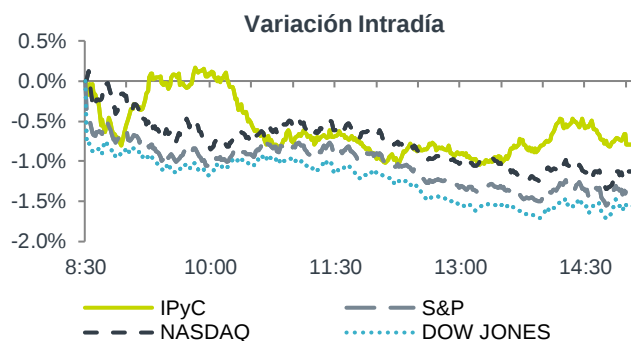
Neutral

- **FIBRA MTY:** Anunció que a través de una alianza con casas de bolsa buscará sumar a inversionistas *retail* a su emisión subsecuente de capital de hasta P\$3,450 millones, en donde el inversionista por sí mismo podrá invertir directamente desde una plataforma digital.
- **MACY'S:** Reportó mejor a lo esperado tanto en ingresos como en utilidades, las ventas en tiendas comparables cayeron menos de lo que se estimaba; sin embargo, la compañía redujo su guía 2022.

Negativo

- **ZOOM:** Cae en pre mercado después de revisar a la baja su guía anual, la compañía reportó utilidades mejor a lo esperado, pero en términos de ingresos se quedaron por debajo de lo que el consenso esperaba.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,064	-1.9%
S&P 500	4,138	-2.1%
Nasdaq	12,382	-2.5%
Asia*	532	-1.1%
Emergentes*	40	-0.9%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.91% (+6pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense sube a 589pb. La curva de Mbonos subió en promedio +4pb, afectando ligeramente más los nodos alrededor de 10 años. Por la tarde, se publicó la encuesta Banamex, donde el 77% de los participantes estima que Banxico subirá solo 50pb en la junta del 29 de septiembre.

En la apertura, esperamos que los Mbonos mantengan el sesgo al alza, conforme aumenta el nerviosismo respecto al rumbo económico tras ver los datos adelantados de manufactura en Inglaterra sorprendiendo negativamente al caer a terreno de contracción (46 vs 51est); mientras la Eurozona acumula otro mes en contracción (49.7 Eurozona y 49.8 Alemania), aunque cabe destacar que se esperaban datos aún más desalentadores.

El bono de 10 años en EEUU cerró en 3.02% (+4pb) y en la apertura baja a 3.01% previo al Simposio Económico de Jackson Hole que comienza el jueves, destacando hasta el viernes la conferencia de Powell en este evento en el cual se espera que sean muy enfáticos respecto a la prioridad de controlar la inflación que aún está lejos del objetivo y brinden mayor detalle respecto al Quantitative Tightening (QT) programado.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.1030	
Nivel Alto operado o/n	20.1380	
Nivel Bajo operado o/n	20.0550	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.005000
Soporte	19.8000	19.5000
Resistencia	20.3000	20.5000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.9420
EUR/USD	0.9918

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		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