

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Agosto 24

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepormas.com](mailto:ahuerta@vepormas.com)

**Perspectiva.** No descartamos una sesión volátil debido a que los mercados seguirán asimilando las declaraciones restrictivas de un miembro de la Fed, a la espera del Simposio de Jackson Hole que inicia mañana, así como los datos decepcionantes de órdenes de bienes durables. Esta mañana, el rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 3.07%, similar a su mayor nivel en casi dos meses, al tiempo que el dólar se aprecia 0.3% frente a la canasta de las principales divisas. Pese a ello, el USDMXN logra bajar 1 cts y abre en \$19.95. Finalmente, el precio del petróleo (WTI) sube 0.2% a 93.8 dpb.

**EE. UU.: Miembros Fed; órdenes de bienes durables.** Ayer, el Presidente de la Fed de Minneapolis, N. Kashkari, alertó sobre las consecuencias de subestimar la inflación, pues si resulta ser más persistente de lo que se esperaba, podría provocar alzas en el referencial aún más agresivas, por ello, insiste en que el Instituto debe seguir endureciendo su postura monetaria. En julio, las ordenes de bienes duraderos se estancó 0.0% m/m, cuando se esperaba un avance del 0.6%. Descontando elementos volátiles, el indicador creció 0.3% (0.2% esp.).

**MX: inflación al consumidor.** En la 1Q Ago, el índice de precios creció 8.62% a/a, nuevamente superando sus expectativas (8.51%), y marcando un máximo desde el 2000. La presión provino tanto del componente subyacente (7.97%), destacando el avance en el componente de mercancías alimenticias (12.73%), que marcó un máximo desde 1999, como del no subyacente (10.59%). Quincenalmente la inflación creció 0.42%, también por arriba de lo esperado (0.35%).

**A seguir.** Venta de casas pendientes de julio, inventarios semanales de petróleo de la semana del 19 de agosto, y subastas del mercado de dinero, todo en EE. UU.

### Eventos relevantes para hoy:

| Hora  | Evento                               | Relevancia |
|-------|--------------------------------------|------------|
| 09:00 | Ventas de casas pendientes – EE. UU. | ■          |
| 09:30 | Inventarios de petróleo – EE. UU.    | ★          |
| 12:00 | Subasta tasa real – EE. UU.          | ■          |

### 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](mailto:elopezp@vepormas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

**A la espera de Jackson Hole.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan marginalmente positivos, en un entorno en el que los inversionistas se mantienen con cautela y a la espera del presidente de la FED, Jerome Powell, en el simposio de Jackson Hole el viernes. Los inversionistas buscan señalamientos sobre el comportamiento de la inflación y la postura en materia de tasas. Por otra parte, de acuerdo con la Asociación de Directores de Asistencia Energética uno de cada 6 hogares en EEUU se ha retrasado en el pago de facturas de servicios públicos, afectados por los precios del gas natural, situación que es peor en Europa y que mantiene bajo presión la inflación global. En la parte corporativa, hoy se espera el reporte de Nvidia, Salesforce, Snowflake, Autodesk, Williams-Sonoma y Petco.

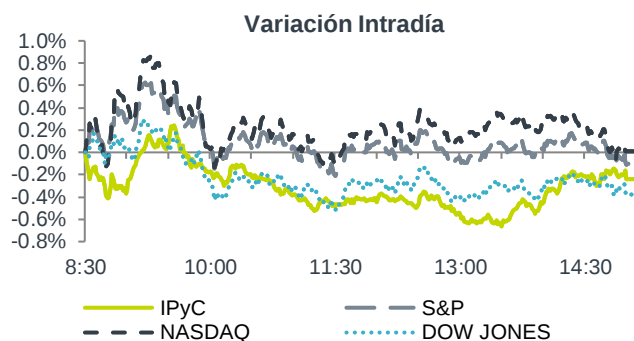
**Neutral**

- **GRUMA:** Fitch Ratings ratificó las calificaciones en escala nacional de largo y corto plazo de Gruma en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. Asimismo, ratificó las calificaciones en escala internacional de riesgo emisor en monedas extranjera y local, y de sus notas sénior no garantizadas en 'BBB+'. La Perspectiva de las calificaciones es Estable.

**Negativo**

- **PETCO:** Reportó por debajo de lo esperado, así mismo recortó su perspectiva para todo 2022 derivado de incremento en costos.
- **BRINKER INTERNATIONAL:** Presentó un reporte por debajo de lo estimado, principalmente en términos de utilidades, así mismo anunció una reducción a la guía anual.
- **NORDSTROM:** Derivado de una menor afluencia, la compañía revisó a la baja su guía de resultados para 2022, lo anterior a pesar de haber reportado mejor a lo esperado tanto en ingresos como en utilidades.
- **ADVANCE AUTO PARTS:** Reportó por debajo de lo esperado y redujo su perspectiva anual, la compañía mencionó que la inflación y mayores costos de combustible tuvieron un efecto negativo.

| Cierres    | Niveles | Var. % |
|------------|---------|--------|
| Dow Jones  | 32,910  | -0.5%  |
| S&P 500%   | 4,129   | -0.2%  |
| Nasdaq     | 12,381  | 0.0%   |
| Asia       | 529     | -0.6%  |
| Emergentes | 40      | 0.5%   |



## Mercado de dinero

Evaristo Patiño [spatino@vepormas.com](mailto:spatino@vepormas.com)

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.90% (-1pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 585pb. La curva de Mbonos se mantuvo prácticamente sin cambios respecto al cierre previo, en un día de alta volatilidad y poca liquidez no solo en el mercado de deuda sino accionario tanto en México como en EEUU.

El bono de 10 años en EEUU cerró en 3.05% (+3pb) y hoy baja a 3.04% previo al Simposio Económico de Jackson Hole que comienza mañana, destacando hasta el viernes la conferencia de Powell. Se espera que en este evento sean enfáticos respecto a la prioridad de controlar la inflación que aún está lejos del objetivo, aunque sí muestren preocupación por la economía por los más recientes datos publicados a nivel internacional.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se presionen al alza, como consecuencia de la lectura de inflación en México que sale por arriba de estimados, registrando un repunte en la lectura anual hasta 8.62% (contra el 8.55% estimado), además de ver una fuerte presión en el indicador subyacente que roza el 8% y añadirá mucha presión sobre la siguiente junta de Banco de México en septiembre en caso de mantener así la trayectoria.

### Visión Mesa Cambios

| USD/MXN                |          |          |
|------------------------|----------|----------|
| USD/MXN                | Niveles  |          |
| Actual                 | 19.9450  |          |
| Nivel Alto operado o/n | 19.9900  |          |
| Nivel Bajo operado o/n | 19.9200  |          |
| Puntos Swap o/n        | 0.003000 | 0.005000 |
| Soporte                | 19.8000  | 19.5000  |
| Resistencia            | 20.3000  | 20.5000  |

| Otros Activos |         |
|---------------|---------|
| Instrumento   | Nivel   |
| EUR/MXN       | 19.8140 |
| EUR/USD       | 0.9930  |

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                                         | ■       | %      | 2.74       | 2.61          | n.d.                 |  |
| 10:30                           | Subasta tasa nominal                                    | 6m                                         | ■       | %      | 3.11       | 3.02          | n.d.                 |  |
| Mar. 23                         |                                                         |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 09:00 MX                        | Reservas internacionales                                | 19 Ago. 22                                 | ■       | Mmdd   | 199.00     | 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 | 51.30      | 52.20         | n.d.                 |  |
| 08:45                           | Índice PMI Servicios (P)                                | Ago. 22                                    | ★       | Puntos | 44.10      | 47.30         | n.d.                 |  |
| 09:00                           | Índice de actividad manufacturera Richmond              | Ago. 22                                    | ■       | Puntos | -8.00      | 0.00          | n.d.                 |  |
| 09:00                           | Ventas de casas nuevas                                  | Jul. 22                                    | ★       | m/m%   | -12.60     | -8.10         | -0.80                |  |
| 12:00                           | Subasta tasa nominal                                    | 2a                                         | ■       | %      | 3.31       | 3.02          | n.d.                 |  |
| 18:00                           | Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)      |                                            | ★       |        |            |               |                      |  |
| 02:55 MD                        | Índice PMI Manufactura- Alemania (P)                    | Ago. 22                                    | ■       | Puntos | 49.70      | 49.80         | 48.00                |  |
| 03:00                           | Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)                    | Ago. 22                                    | ■       | Puntos | 49.80      | 49.30         | n.d.                 |  |
| 09:00                           | Confianza del consumidor- Eurozona (P)                  | Ago. 22                                    | ■       | %      | -24.90     | -27.00        | n.d.                 |  |
| Miér. 24                        |                                                         |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 06:00 MX                        | Inflación general                                       | 1Q Ago. 22                                 | ★       | a/a%   | 8.46       | 8.14          | 8.53                 |  |
| 06:00                           | Inflación general                                       | 1Q Ago. 22                                 | ■       | q/q%   | 0.42       | 0.23          | 0.34                 |  |
| 06:00                           | Inflación subyacente                                    | 1Q Ago. 22                                 | ■       | q/q%   | 0.49       | 0.30          | 0.38                 |  |
| 06:00 EE. UU.                   | Aplicaciones de hipotecas                               | 19 Ago. 22                                 | ■       | s/s%   | -1.20      | -2.30         | n.d.                 |  |
| 07:30                           | Órdenes de bienes durables (P)                          | Jul. 22                                    | ★       | m/m%   | 0.00       | 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 ghernandez@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