

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que el mayor catalizador para la sesión será la asimilación del dato de empleo en los EE. UU., que superó las expectativas y mostró menos presiones salariales. En otros temas, destacan señales de que se reanudaría la proveeduría de gas ruso a EUR tras el mantenimiento del ducto *Nord Stream*; miembros del G7 considera poner un precio máximo a compras de petróleo ruso; hoy se cierran las votaciones para elegir al nuevo PM británico (ganador se anunciará el 5 de septiembre). Reflejando una menor demanda por activos de refugio tras los datos de la nómina no agrícola, el rendimiento del *treasury* a 10 años asciende a 3.27% (+1.8 pb.) y el índice dólar se debilita 0.3%; el USDMXN acentuó su caída, cotizándose en \$20.04 (-15 cts.). Después de tres días a la baja, el precio del petróleo WTI rebota a 89.0 dpb (+2.7%); el oro se fortalece 0.7%.

EE. UU.: Nómina no agrícola agosto. Registraron 315 mil nuevas posiciones y, aunque se moderaron respecto al mes previo (526 mil), superaron de nuevo las expectativas (298 mil). La tasa de desocupación subió a 3.7% (3.5% en julio), por un incremento en la participación laboral (62.4 vs. 62.1% previo). Los salarios crecieron 0.3% m/m, menos que el mes previo (0.5%) y que lo previsto (0.4%).

MX.: Ventas de autos agosto. Se comercializaron 91.1 mil unidades en el mes. Aunque ello implicó un crecimiento interanual de 16.5%, las ventas quedaron 15.7% debajo de niveles de 2019.

A seguir. Hoy, las órdenes fabriles para julio en los EE. UU. La próxima semana, destaca el anuncio del BCE y la inflación para agosto en CHI, en el frente internacional; la presentación del paquete económico 2023, la inflación de agosto y la producción industrial de julio, en el ámbito local.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Órdenes a fábricas – EE. UU.	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Reporte Banxico 2T22: P. a. en p. y g. [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Septiembre 2022 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae jun.: Actividad retrocede por s. mes [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atención en datos de empleo. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno positivo. Los inversionistas asimilan el dato de empleo correspondiente al mes de agosto, donde se generaron 315 mil plazas, desde las 526 mil generadas en julio y de los 300 mil esperados por el mercado. Por su parte la tasa de desempleo se ubicó en 3.7%. Estos datos permitirán a la FED hacer su evaluación sobre el comportamiento de la economía y decidir qué tan alto puede llevar las tasas de interés en su reunión a finales del mes septiembre. En el balance semanal los mercados podrían finalizar su tercera semana consecutiva a la baja, ante el escenario de presión por el alza en la inflación, mayor alza en tasas de interés y deterioro en las expectativas de las utilidades de las empresas. En la parte corporativa, las empresas de energía se ubican al alza impulsadas por la recuperación en los precios del petróleo ante la próxima reunión de la FED. En la parte Internacional destacan los comentarios de que Rusia parece dispuesta a reanudar el suministro de gas a través del gasoducto clave, lo que genera una baja en los precios del gas.

Positivo

- **LULULEMON:** Presentó un reporte mejor a lo esperado, así mismo emitió una guía optimista, la compañía mencionó que sigue presentando un impulso en ventas.
- **BROADCOM:** Los ingresos como las utilidades estuvieron por arriba de lo esperado, también compartió un pronóstico optimista para el trimestre en curso.

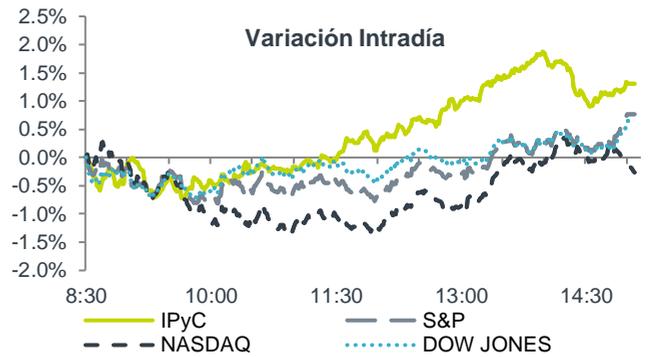
Neutral

- **VESTA:** Anunció la firma de una nueva línea de crédito revolvente vinculada a la sustentabilidad por USD\$200 millones con varias instituciones financieras, a tasa de interés SOFR + 160 pb, teniendo como objetivo un número de edificios con certificaciones verdes con respecto al Área Bruta Arrendable.

Negativo

- **CREDITO REAL:** Fitch Ratings bajó las calificaciones internacionales de riesgo emisor de largo y corto plazo en monedas local y extranjera de Crédito Real, a 'D' desde 'RD'. Al mismo tiempo, Fitch retiró todas las calificaciones.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,656	0.5%
S&P 500%	3,967	0.3%
Nasdaq	11,785	-0.3%
Asia	537	0.0%
Emergentes	39	-0.8%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.11% (+8pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 585pb. La curva de Mbonos promedió +8pb al alza en todos los nodos arriba de 2 años, así como lo hicieron los bonos en EEUU.

En la apertura, esperamos que los Mbonos mantengan una fuerte correlación con la reacción que tengan los bonos norteamericanos al dato de empleo, sobre el cuál se tienen altas expectativas para ver con cuánta comodidad podría la FED ejecutar las alzas de tasas que han mencionado últimamente; en particular, los comentarios de algunos miembros respecto a una tasa final por encima de 4% y la necesidad de que esa tasa permanezca firme por lo menos todo 2023 para lograr el anclaje de la inflación al objetivo, sin dar mucha consideración a la afectación económica. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.26% (+6pb) y en la apertura se mantiene en el mismo nivel.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	20.1030	
Nivel Alto operado o/n	20.1800	
Nivel Bajo operado o/n	20.1200	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.8000
Resistencia	20.3000	20.4000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.1279
EUR/USD	9.9998

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*	
Vie. 02									
06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Ago. 22	■	Mda	91.10	83.10	n.d.	
07:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Ago. 22	★	Miles	315.00	526.00	300.00	
07:30		Tasa de desempleo	Ago. 22	★	%	3.70	3.50	3.50	
07:30		Salarios nominales	Ago. 22	★	a/a%	5.20	5.30	5.20	
09:00		Órdenes a fábricas	Jul. 22	■	m/m%		1.60	0.70	
Lun. 05									
06:00	MX	Confianza del consumidor	Ago. 22	■	Puntos		41.30	n.d.	
-		Entrega del Paquete Económico 2023		★					
-	EE. UU.	Feriado por el Día del Trabajo							
Mar. 06									
06:00	MX	Inversión fija bruta	Jun. 22	★	a/a%		6.20	6.00	
06:00		Consumo privado	Jun. 22	★	a/a%		7.20	n.d.	
09:00		Reservas internacionales	02 Sep. 22	■	Mmdd		198.76	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		8.78	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%		3.88	n.d.	
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
08:45	EE. UU.	Índice PMI Servicios (F)	Ago. 22	★	Puntos		44.10	44.20	
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		2.88	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.24	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		3.20	n.d.	
-	ME	Balanza comercial - China	Ago. 22	★	Mmdd		101.26	n.d.	
Miér. 07									
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	Ago. 22	■	Mda		259.99	n.d.	
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	02 Sep. 22	■	s/s%		-3.70	n.d.	
07:30		Balanza comercial	Jul. 22	★	Mmdd		-79.60	-70.10	
13:00		Beige Book- Fed		★					
13:00		Vice Presidente Fed - M. Barr		★					
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Jul. 22	■	m/m%		0.40	-0.30	
04:00		PIB - Eurozona (F)	2T22	★	a/a%		3.90	3.90	
18:50		PIB - Japón (F)	2T22	★	t/t%		2.20	2.90	
18:50		Balanza comercial- Japón	Jul. 22	■	Mmdy		-1.14	-1.12	
Jue. 08									
06:00	MX	Inflación general	Ago. 22	★	a/a%		8.15	8.69	
06:00		Inflación general	Ago. 22	■	m/m%		0.74	0.69	
06:00		Inflación subyacente	Ago. 22	■	m/m%		0.62	0.82	
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	03 Sep. 22	■	Miles	243.00	250.00	n.d.	
08:10		Presidente Fed - J. Powell		★					
10:00		Inventarios de petróleo	02 Sep. 22	★	Mdb		-3.33	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		2.47	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		2.73	n.d.	
06:45	MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	08 Ago. 22	★	%		0.50	1.00	
06:45		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	08 Ago. 22	■	%		0.00	0.63	
06:45		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	08 Ago. 22	■	%		0.75	n.d.	
07:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Ago. 22	★	a/a%		2.70	n.d.	
19:30		Inflación al productor- China	Ago. 22	■	a/a%		4.20	n.d.	
Vie. 09									
06:00	MX	Producción industrial	Jul. 22	■	a/a%		3.80	3.60	
06:00		Producción manufacturera	Jul. 22	■	a/a%		5.12	n.d.	
09:00		Inventarios mayoristas (F)	Jul. 22	★	m/m%		0.80	0.80	
10:00	EE. UU.	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
09:00		Inventarios mayoristas (F)	Jul. 22	★	m/m%		1.80	n.d.	
01:00	MD	PIB- Reino Unido (P)	2T22	★	a/a%	2.90	8.70	3.00	

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+ Market Movers
MD: Mercados Desarrollados ★ Alto
ME: Mercados Emergentes ★ 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 lignonalez@vepomas.com