

Económico

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

Perspectiva. Estimamos un contexto de aversión al riesgo previo al anuncio de mañana de la Fed, donde se estima un alza de 75 pb. en la tasa objetivo y además se actualizarán las previsiones macroeconómicas de los miembros del Comité. Ante ello, el rendimiento del *treasury* a 10 años sube 8.0 pb., a 3.60%, y el índice dólar se fortalece 0.4%. El tipo de cambio alcanza \$20.04 (+12 cts.), prácticamente borrando las bajas de ayer. En materias primas, el precio del petróleo WTI se cotiza en 85.9 dpb (+0.2%), mientras que el oro cae 0.5%.

EE. UU: Sector vivienda agosto. Los inicios de casas rebotaron 12.2% m/m, después de haberse contraído 10.9% en julio y cuando se esperaba un crecimiento de 0.3%. Los permisos de construcción, que se interpreta como un indicador adelantado, se contrajo 10.0% m/m, más que en julio (-0.6%) y lo previsto (-4.8%).

MX: IOAE agosto. El indicador oportuno de la actividad económica proyecta una expansión de 2.9% a/a, con alzas de 3.1% en la rama industrial y 2.6% en los servicios.

A seguir. Subastas de mercado de dinero y la publicación de las reservas internacionales del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex	■

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Ago.: Aprieta y no suelta [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Paq. '23: Res. baja de p. precios, a. de t. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Tibio reb. del cons. priv., al cierre del 2T [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Inicia Reunión de la Fed. Los futuros de los principales índices accionarios operan con movimientos a la baja, a la espera de conocer la decisión de política monetaria de la Reserva Federal. La reunión de política monetaria inicia el día de hoy mientras que la decisión del organismo se dará a conocer el día de mañana, en donde le mercado anticipa que se anuncie un aumento de 75 puntos base en la tasa de referencia. En las últimas semanas, el mercado se ha visto afectado por la persistencia de altos niveles de inflación y la perspectiva de un mayor endurecimiento monetario. Con lo anterior, el rendimiento de los bonos del tesoro se mantiene al alza, el bono a dos años se ubica cerca de 3.97%, su mayor nivel desde 2007. En Europa, el banco central de Suecia aumentó su tasa de referencia en 100 puntos base, para ubicarla en 1.75%, buscando así combatir la alta inflación. En temas económicos, hoy destaca la publicación de las cifras de inicios de vivienda en EEUU y los premisos de construcción durante agosto.

Positivo

- **CHANGE HEALTHCARE:** Un juez federal falló en contra de la impugnación antimonopolio del Departamento de Justicia contra la adquisición planeada de la compañía por parte de UnitedHealth.
- **TRAXION:** Cerró la adquisición de V-MODAL, empresa de servicios de coordinación logística ferroviaria. Se adquirió el 90% de la compañía por P\$102.5 mn.
- **AC:** Llegó a un nuevo acuerdo de largo plazo con la Compañía Coca-Cola con el objetivo de fortalecer la colaboración y la sólida relación entre ambas compañías.

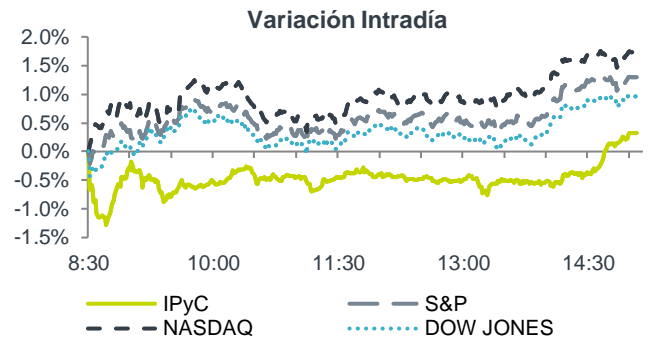
Neutral

- **AMX:** La CNBV, autorizó la inscripción en el Registro Nacional de Valores las acciones del capital social de Sitios Latinoamérica, "Sitios Latam", sociedad escindida de AMX. Las acciones quedarán listadas y cotizando en la BMV, a partir del 29 de septiembre de 2022.

Negativo

- **FORD:** Anunció que podría presentar un impacto de hasta USD\$1,000 millones en utilidades derivado del incremento en costos de proveedores y escasez de piezas.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,020	0.6%
S&P 500%	3,900	0.7%
Nasdaq	11,535	0.8%
Asia	502	-0.7%
Emergentes	38	0.3%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.20% (+3pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense sube a 571pb. La curva de Mbonos continúa ajustándose al movimiento alcista de las tasas en EEUU que se presionaron desde el último reporte de inflación de la semana pasada.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien nuevamente, siguiendo el movimiento de los Treasuries, en particular el nodo de 10 años que cruza al alza el nivel psicológico de 3.50% previo a la junta de política monetaria de la FED mañana donde se espera ampliamente que suban la tasa de interés de referencia en 75pb. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.49% (+4pb) y en la apertura sube a 3.55%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0280	
Nivel Alto operado o/n	20.0100	
Nivel Bajo operado o/n	19.9220	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.7500
Resistencia	20.2000	20.3500

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.9870
EUR/USD	0.9976

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 19							
- MX	No se esperan indicadores						
10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.27	3.08	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.78	3.47	n.d.
Mar. 20							
09:00 MX	Reservas internacionales	20 Sep. 22	■	Mmdd	198.30		n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%	8.53		n.d.
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%	4.07		n.d.
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
07:30 EE. UU.	Permisos de construcción	Ago. 22	★	m/m%	-10.00	0.60	-3.50
07:30	Inicios de casas	Ago. 22	★	m/m%	12.20	-9.60	1.00
12:00	Subasta tasa real	20a	■	%	3.38		n.d.
Miér. 21							
- MX	Oferta y demanda agregada	2T22	■	a/a%	2.90		n.d.
06:00	Ventas minoristas - INEGI	Jul. 22	■	a/a%	4.00		n.d.
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	16 Sep. 22	■	s/s%	-1.20		n.d.
09:00	Ventas de casas existentes	Ago. 22	■	m/m%	-5.90		-1.80
09:30	Inventarios de petróleo	16 Sep. 22	★	Mdb	2.44		n.d.
13:00	Anuncio Política Monetaria Fed	21 Sep. 22	★	%	2.50		3.25
13:30	Presidente Fed - J. Powell		★				
Jue. 22							
06:00 MX	Inflación general	1Q Sep. 22	★	a/a%	8.77		n.d.
06:00	Inflación general	1Q Sep. 22	■	q/q%	0.32		n.d.
06:00	Inflación subyacente	1Q Sep. 22	■	q/q%	0.32		n.d.
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	17 Sep. 22	■	Miles	n.d.		n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%	n.d.		n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%	2.21		n.d.
12:00	Subasta tasa real	10a	■	%	0.63		n.d.
06:00 MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	22 Sep. 22	★	%	1.75		2.25
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Sep. 22	■	%	-24.90		n.d.
Vie. 23							
- MX	No se esperan indicadores						
08:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Sep. 22	★	Puntos	51.50	51.30	
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Sep. 22	★	Puntos	43.70	44.80	
13:00	Presidente Fed - J. Powell		★				
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Sep. 22	■	Puntos	49.10		n.d.
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Sep. 22	■	Puntos	49.60		n.d.

*/ 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