

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Septiembre 22

Económico

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

Perspectiva. Los mercados seguirán asimilando la decisión de la Fed y de otros bancos centrales. En cuanto al BoJ, si bien mantuvo sin cambios su tasa de interés, anunció una intervención directa en el mercado cambiario para combatir la depreciación del yen. Esta mañana el rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 3.58%, mientras que el dólar continúa apreciándose frente a la canasta de las principales divisas (+0.2%). Pese a ello, el USDMXN logra disminuir 11 cts y cotiza en \$19.88. Tras los anuncios de sus respectivos bancos centrales, la libra esterlina se aprecia 0.4% y el yen japonés 2.0%). El precio del petróleo (WTI) sube 3.2% a 85.5 dpb.

R. U.: anuncio BoE. Tras una decisión dividida, el Instituto decidió elevar en 50 pbs su tasa de referencia, llevándola a 2.25%. Si bien aún espera que la inflación se mantenga por arriba del 10% durante algunos meses después de octubre antes de moderarse, señaló que las medidas como las garantías de precios de energía, podrían aliviar el nivel de precios.

EE. UU.: anuncio Fed; peticiones seguro desempleo. De forma unánime se optó por elevar en 75 pbs el referencial al rango 3.00% – 3.75%, en línea con lo esperado. El comunicado reafirma el compromiso de regresar la inflación a su objetivo del 2.0%. Se adelantaron más incrementos hasta conseguirlo (proyección de tasas apunta a 100 pbs más este año y 25 a inicios del próximo). Recortaron sus pronósticos del PIB, pero elevaron los del desempleo y el de inflación. En la semana que terminó el 17 de septiembre, las nuevas solicitudes del seguro de desempleo se ubicaron en 213 mil (218 mil esp.).

MX: Inflación 1QSep. Logró desacelerarse marginalmente a 8.76% a/a (8.77% ant.), aunque el componente subyacente se volvió a presionar al crecer 8.27%, un nuevo máximo desde finales del 2000 (servicios: 5.43%, mercancías: 10.75%). El índice no subyacente se desaceleró a 10.22%.

A seguir. Confianza del consumidor en la E. Z. para septiembre (P), y subastas del mercado de dinero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Fed más restrictiva y por más tiempo [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Vtas. min.: Inician 3T22 con el pie der. [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Ago.: Aprieta y no suelta [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Evalúan mensaje de la Fed. Los futuros de los principales índices accionarios en EEUU registran movimientos mixtos. El mercado continúa asimilando la decisión de política monetaria y el mensaje de la Reserva Federal, luego de que el día de ayer el organismo anuncio un incremento en 75 puntos base en la tasa de referencia, mientras que los miembros del organismo manifestaron su compromiso de seguir tomando medidas para combatir la alta inflación. Con lo anterior se anticipa que la tasa de referencia finalice 2022 en 4.4% y en 4.6% para 2023. En Europa, el Banco de Inglaterra elevó su tasa de referencia en 50 puntos base, para ubicarla en 2.25%. En México, destacó la publicación de la cifra de inflación correspondiente a la primera quincena de septiembre, que en su variación anual se ubicó en 8.76%, cifra por arriba de lo esperado que era de 8.72%, mientras que el dato previo fue de 8.77%.

Positivo

- **SALESFORCE:** Reveló un plan para mejorar su operación e incrementar los márgenes, la meta estaría en lograr un margen operativo de 25% en el año fiscal 2026.
- **FCFE:** Anunció que la distribución correspondiente al 3T22 será por un monto de \$0.9750 por certificado (dividend yield de 3.7% al último precio). La distribución será pagada el 30 de septiembre.
- **SORIANA:** Fitch Ratings revisó la perspectiva de la calificación nacional de largo plazo a positiva desde estable y ratificó la calificación en AA+(mex).

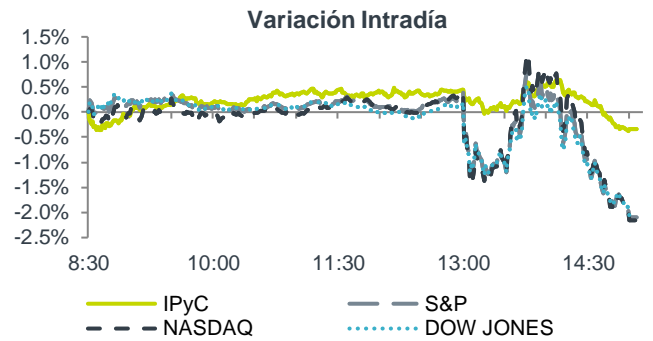
Neutral

- **ACCENTURE:** Reportó utilidades e ingresos mejor a lo esperado, pero compartió una guía en ingresos por debajo de lo que se esperaba para el trimestre en curso.

Negativo

- **DARDEN RESTAURANTS:** Reportó ventas mismos restaurantes por debajo de lo esperado, los costos de alimentos y bebidas incrementaron más de lo estimado.
- **STEELCASE:** Reportó una utilidad por arriba de lo esperado; sin embargo en términos de ingresos quedó por debajo, así mismo revisó a la baja su perspectiva debido a una menor tendencia de regreso a la oficina.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,184	-1.7%
S&P 500%	3,790	-1.7%
Nasdaq	11,220	-1.8%
Asia	498	-1.7%
Emergentes	37	-1.7%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 9.28% (-2pb). El diferencial vs el treasury del mismo plazo cotiza en 570pb (-7pb).

En la apertura, esperamos que los Mbonos se presionen ligeramente al alza. El bono del tesoro de 10 años cotiza en 3.55% (+2pb). El flattener (en muchos casos, inversión de la curva) se mantiene después de los últimos comunicados de Bancos centrales. El Banco de Inglaterra sube 50pb su tasa de referencia a 2.25% después del movimiento de la Fed de 75pb.

La próxima semana esperamos la decisión de política monetaria de Banco de México con un incremento de 75pb apoyado por la política monetaria relativa vs EEUU y un dato de inflación por encima de lo esperado. Hoy hay subasta extraordinaria de 6 meses y del año, por lo que podríamos seguir observando presión en dichos instrumentos. (CETES de 360 días cerró ayer en 10.38%).

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8690	
Nivel Alto operado o/n	20.0620	
Nivel Bajo operado o/n	19.8550	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.07500	20.5000
Resistencia	20.0000	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.6273
EUR/USD	0.9881

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	197.87	198.30	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%	9.49	8.53	n.d.
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%	4.49	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	■	%	3.82	3.38	n.d.
Miér. 21							
- MX	Oferta y demanda agregada	2T22	■	a/a%	4.80	2.90	n.d.
06:00	Ventas minoristas - INEGI	Jul. 22	■	a/a%	5.00	4.00	4.70
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	16 Sep. 22	■	s/s%	3.80	-1.20	n.d.
09:00	Ventas de casas existentes	Ago. 22	■	m/m%	-0.40	-5.90	-1.80
09:30	Inventarios de petróleo	16 Sep. 22	★	Mdb	1.14	2.44	2.16
13:00	Anuncio Política Monetaria Fed	21 Sep. 22	★	%	3.75	2.50	3.25
13:30	Presidente Fed - J. Powell		★				
Jue. 22							
06:00 MX	Inflación general	1Q Sep. 22	★	a/a%	8.76	8.77	n.d.
06:00	Inflación general	1Q Sep. 22	■	q/q%	0.41	0.32	n.d.
06:00	Inflación subyacente	1Q Sep. 22	■	q/q%	0.44	0.32	n.d.
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	17 Sep. 22	■	Miles	213.00	208.00	218.00
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	★	%	2.75	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.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 lignonza@vepormas.com