

Económico

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

Perspectiva. Estimamos altamente probable que persista la volatilidad. Por un lado, funcionarios de la Fed y del BCE reiteraron que seguirán ajustando fuertemente la política monetaria, la crisis en UKR sigue escalando (RUS anexó diversas regiones ucranianas, amenazó con cortar suministro de gas a EUR, ALE investiga posible sabotaje a oleoductos) y reportes aseguran que Apple cancelaría los planes para aumentar la producción de iPhones. Por el otro lado, parte de a aversión al riesgo podría moderarse ante el compromiso del BoE de comprar bonos de larga duración para evitar disrupciones adicionales en mercados financieros locales. El rendimiento del *treasury* a 10 años retrocede a 3.83% (-11.5 pb.), mas sigue alrededor de máximos desde 2010; el rendimiento de su símil británico se desploma a 4.05% (-45.0 pb.) después del anuncio del BoE. Pese a que índice dólar se fortalece 0.2% y registra un máximo histórico, el USDMXN borra sus alzas iniciales y desciende a \$20.34 (-4 cts.). El precio del petróleo WTI sube a 89.1 dpb (+2.0%) y el oro avanza 0.4%.

EE. UU.: Balanza comercial agosto (P); miembros Fed. Se registró un déficit comercial por 87.3 mddd, el menor en 10 meses, ante una contracción de 1.7% m/m en las importaciones (insumos industriales -6.9%), mientras que las exportaciones bajaron 0.9% (autos -8.9%). Ayer, el Presidente de la Fed de Minneapolis adelantó que seguirán actuando con agresividad para controlar la inflación y pese al riesgo de sobreactuar, dado el rezago de la política monetaria sobre la economía; su símil de Chicago, indicó que el efecto del apretamiento monetario se vería en unos seis meses sobre el empleo; el Presidente de St. Louis, estima que la elevada inflación ha amenazado la credibilidad del Instituto, a lo que se responderá "apropiadamente".

A seguir. Cifras de ventas de casas pendientes y de inventarios semanales de petróleo en los EE. UU., así como declaraciones del Presidente de la Fed, J. Powell, la Vicepresidente del Instituto, M. Bowman, y diversos Presidentes Regionales.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Ventas de casas pendientes – EE. UU.	■
09:10	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard – EE. UU.	★
09:15	Presidente Fed - J. Powell – EE. UU.	★
10:00	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman – EE. UU.	★
10:30	Presidente Fed Richmond - T. Barkin – EE. UU.	★
09:30	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★
13:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans – EE. UU.	★

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

Permanece presión en mercado accionario; bonos al alza. Los futuros de los principales índices bursátiles estadounidenses operan con movimientos marginales, con lo que podrían mantener la racha negativa observada desde sesiones anteriores. En cuanto a los bonos del tesoro, el rendimiento del bono a 10 se ubicaba en 3.85%, aunque llegó a tocar niveles marginalmente superiores a 4%, niveles no visto desde 20008. En Europa, el Banco de Inglaterra señaló que estaría comprando de bonos gubernamentales de largo plazo, como parte de sus esfuerzos por estabilizar el valor de la libra esterlina. En temas corporativos, las acciones de Apple veían una caída luego de que, de acuerdo con medios, la empresa disminuiría la producción del iPhone 14 debido a que la demanda del nuevo equipo estaría siendo menor a lo originalmente proyectado. En temas económicos, en EEUU hoy destaca la publicación de las aplicaciones de hipotecas y las palabras de miembros de la Fed, mientras que en Europa el mercado estará atento a los comentarios de C. Lagarde.

Positivo

- **BIOGEN:** Sube en pre mercado después de que junto a su socio Eisai anunciara que su fármaco experimental para Alzheimer redijera drásticamente la progresión de la enfermedad.
- **THOR INDUSTRIES:** Reportó utilidades e ingresos mejor a lo esperado, la fortaleza vino especialmente del segmento de vehículos recreativos motorizados.
- **GRUMA:** Informó que obtuvo un crédito por USD\$125 millones, el cual utilizará para refinanciar diversos pasivos existentes.
- **ALSEA:** Moodys subió las calificaciones senior y de Familia Corporativa de Alsea a 'Ba3' de 'B1', también mejoró la calificación de las notas senior de *Food Service Project* a 'Ba3' de 'B1', con perspectiva es estable.

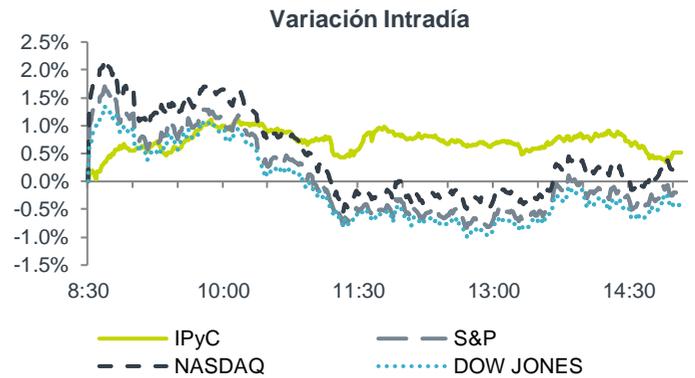
Neutral

DISNEY: Estaría cerrando sus cuatro parques de Florida, mientras el estado se prepara para el huracán Ian.

Negativo

- **LYFT:** En su intento por reducir costos la compañía anunció que congelará las contrataciones hasta finales de año.
- **APPLE:** Circula en medios que la compañía estaría dando marcha atrás en los planes para incrementar la producción de su nueva línea de iPhone 14.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	29,135	-0.4%
S&P 500%	3,647	-0.2%
Nasdaq	10,830	0.2%
Asia	477	0.3%
Emergentes	36	-0.1%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.85% (+4pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 590pb. La curva de Mbonos se ajustó nuevamente al alza, evidenciando un mercado poco ordenado y con muy baja liquidez, altamente sensible naturalmente a cualquier movimiento de alza en las tasas en EEUU.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, atentos al comportamiento de los Treasuries donde prevalece la volatilidad y sensibilidad a cualquier conferencia o dato que se perciba sólido y permita que la FED sea agresiva con las alzas de tasas además de lograr una tasa terminal tan arriba como las últimas proyecciones de los miembros. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.95% (+2pb) y hoy baja a 3.91%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.3830	
Nivel Alto operado o/n	20.5560	
Nivel Bajo operado o/n	20.3710	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.7500
Resistencia	20.4000	20.5000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.5269
EUR/USD	0.9580

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
Pais	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 26								
06:00	MX	IGAE	Jul. 22	★	a/a%	1.30	1.50	1.60
09:00	EE. UU.	Presidente Fed Boston - S. Collins (sin voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	2.88	3.27	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.24	3.78	n.d.
11:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
11:30		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.29	3.31	n.d.
15:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
08:00	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
-		Perspectivas Económicas OCDE		★				
Mar. 27								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Ago. 22	■	%	3.30	3.20	n.d.
06:00		Balanza comercial	Ago. 22	■	Mdd	-3,618.00	-4,314.00	n.d.
09:00		Reservas internacionales	23 Sep. 22	■	Mmdd	197.20	197.87	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	977.00	8.84	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	4.67	4.17	n.d.
05:15	EE. UU.	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
06:30		Presidente Fed - J. Powell		★				
07:30		Órdenes de bienes durables (P)	Ago. 22	★	m/m%	-0.20	-0.10	-0.40
08:55		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★				
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Sep. 22	★	Puntos	108.00	103.20	104.50
09:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Sep. 22	■	Puntos	-8.00	-8.00	-10.00
09:00		Ventas de casas nuevas	Ago. 22	★	m/m%	28.80	-12.60	-2.20
12:00		Subasta tasa real	5a	■	%	4.23	3.23	n.d.
12:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★				
19:35		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
Miér. 28								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	23 Sep. 22	■	s/s%	-3.70	3.80	n.d.
07:30		Balanza comercial (P)	Ago. 22	★	Mmdd	-87.30	-90.20	-88.00
07:30		Inventarios mayoristas (P)	Ago. 22	★	m/m%	1.30	0.60	0.40
07:35		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
09:00		Ventas de casas pendientes	Ago. 22	■	m/m%		-22.50	n.d.
09:10		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★				
09:15		Presidente Fed - J. Powell		★				
10:00		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
10:30		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
09:30		Inventarios de petróleo	23 Sep. 22	★	Mdb		1.14	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		3.13	n.d.
13:00		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
02:15	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Jue. 29								
13:00	MX	Anuncio de política monetaria de Banxico	29 Sep. 22	★	%		8.50	9.25
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	24 Sep. 22	■	Miles		213.00	n.d.
07:30		PIB (T)	2T22	★	t/t%		-0.60	-0.60
07:30		Consumo Personal (T)	2T22	★	t/t%		1.50	1.50
07:30		Deflactor del PIB (T)	2T22	■	t/t%		8.90	8.90
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		2.66	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		2.99	n.d.
12:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
15:45		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
04:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Sep. 22	■	%		-28.80	n.d.
01:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Sep. 22	■	a/a%		7.90	8.90
23:30		Producción Industrial - Japón (P)	Ago. 22	■	m/m%		0.80	-0.20
20:30	ME	PMI Manufacturero- China	Sep. 22	■	Puntos		49.40	49.20
20:30		PMI Manufacturero Caixin - China	Sep. 22	■	Puntos		49.50	n.d.
Vie. 30								
-	MX	Balance público (YTD)	Ago. 22	■	Mmdd		-254.20	n.d.
07:30	EE. UU.	Ingreso personal	Ago. 22	★	m/m%		0.20	0.30
07:30		Consumo personal	Ago. 22	★	m/m%		0.10	0.20
09:30		Vicepresidente Fed - L. Brainard (con voto)		★				
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Sep. 22	★	Puntos		59.50	59.50
15:15		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
01:00	MD	PIB- Reino Unido (F)	2T22	★	a/a%		2.90	n.d.
01:45		Inflación al consumidor- Francia (P)	Sep. 22	■	a/a%		5.90	n.d.
04:00		Tasa de desempleo- Eurozona	Ago. 22	★	%		6.60	6.60
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Sep. 22	■	a/a%		9.10	9.70

*/ 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 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 ligonzalez@vepomas.com