

Económico

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

Perspectiva. Estimamos altamente probable que se mantenga un entorno de cautela, ante la expectativa de un mayor ajuste monetario global y una potencial crisis energética europea. Hoy se esperan declaraciones de cuatro funcionarios de la Fed, incluyendo a su Vicepresidente, así como la publicación del Beige Book; mañana, el anuncio del BCE. El Presidente ruso declaró que detendrá la proveeduría de combustibles si se llegan a aplicar los precios tope a sus exportaciones. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja 2.9 pb. esta mañana y se ubica en 3.32%, tras el alza de 16.0 pb de ayer. El índice dólar se fortalece 0.5%. El USDMXN exhibe pocos cambios y se cotiza en \$20.13 (-1 ct.). El precio del petróleo WTI baja a 86.2 dpb (-0.8%), pese a las declaraciones del Presidente ruso.

EE. UU.: Balanza comercial; aplicaciones hipotecas. El déficit mensual se redujo a 70.7 mmdd en julio vs. 80.9 mmdd en junio. Las exportaciones se elevaron a 259.3 mmdd (+0.2% m/m), mientras que las importaciones bajaron a 329.9 mmdd (-2.9% m/m). Las solicitudes por hipotecas cayeron 0.8% en la semana del 2 de septiembre, siendo su cuarta lectura a la baja.

MX: Producción autos agosto. Se produjeron 316.8 mil unidades en el mes, 33.7% más que en agosto del 2021, pero 8.1% menos que dos años atrás. El acumulado del año ascendió a 2,189 mil unidades (+6.7% a/a).

A seguir. Discursos de cuatro miembros del Comité y la publicación del Beige Book de la Fed.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester – EE. UU.	★
11:40	Junta Gobernadores Fed - L. Brainard – EE. UU.	★
13:00	Beige Book- Fed – EE. UU-	★
13:00	Vice Presidente Supervisión Fed - M. Barr – EE. UU.	★
18:50	PIB – Japón	★
18:50	Balanza comercial – Japón	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Tibio reb. del cons. priv., al cierre del 2T [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Reporte Banxico 2T22: P. a. en p. y g. [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Septiembre 2022 [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Hoy Beige Book. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses presentan un comportamiento a la baja. Los inversionistas prestaran atención a la publicación del Beige Book, el cual presenta el resumen sobre las condiciones económicas actuales y se conocerá a las 2:00pm. Por otra parte, se publicará el dato de solicitudes de hipotecas, la semana anterior el dato cayó 1% y acumula una baja de 23% a/a mientras las tasas hipotecarias se ubican cercanas al 6%. En Europa la crisis energética sigue presionado las expectativas de inflación y crecimiento, destaca que la nueva ministra de Inglaterra, Liz Trust, prometió un enorme paquete de apoyos para detener las elevadas facturas de energía. En California, el consumo de electricidad alcanza récord por la temporada de calor, por lo que se prevén posibles apagones de energía al tiempo que se demandan las aprobaciones federales de proyectos energéticos que van desde tuberías de gas natural hasta parques eólicos. En la agenda de hoy se esperan los datos de Balanza Comercial y los discursos de los presidentes de la FED.

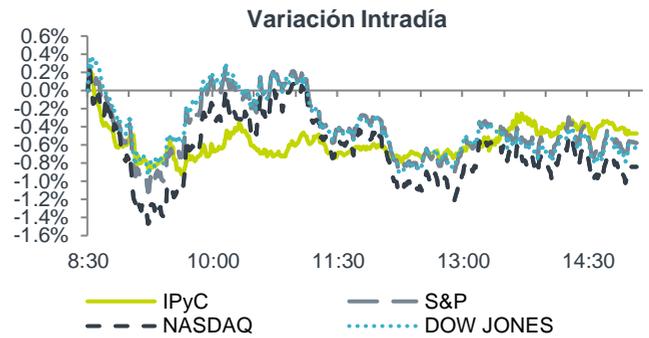
Positivo

- **COUPA SOFTWARE:** Presentó un reporte mejor a lo esperado y compartiera una guía sólida para 2022
- **ASUR:** Durante agosto registró un incremento en tráfico de pasajeros de 28.4% a/a. Respecto a agosto de 2019 el aumento fue de 22.8%.
- **OMA:** El tráfico de pasajeros de agosto aumentó 27.4% a/a, mientras que respecto a 2019 aumentó 0.9%.

Negativo

- **NIO:** Finalizó con una pérdida de USD\$409.8 millones en el segundo trimestre, lo anterior derivado de presiones en costos por los cierres de Covid durante abril y mayo.
- **UIPATH:** A pesar de haber superado recientemente expectativas, la compañía emitió una guía de ingresos para el tercer trimestre por debajo de lo esperado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,145	-0.6%
S&P 500%	3,908	-0.4%
Nasdaq	11,545	-0.7%
Asia	519	0.0%
Emergentes	38	-1.2%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.07% (+9pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 572pb. La curva de Mbonos promedió +8pb al alza, afectando en mayor medida los plazos menores a 5 años, incorporando a los precios la mayor probabilidad de que las tasas altas globales permanezcan más tiempo del que se estimaba anteriormente.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre y conserven la correlación con los bonos en EEUU, mientras el mercado local queda a la espera del resultado de inflación en México y la junta de política monetaria del Banco Central Europeo mañana temprano. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.35% (+6pb) y en la apertura baja a 3.32%, previo a la publicación del Beige Book de la FED a la 1pm.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	20.1380	
Nivel Alto operado o/n	20.1720	
Nivel Bajo operado o/n	20.0950	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.8000
Resistencia	20.3000	20.4000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.9200
EUR/USD	0.9891

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 05								
06:00 MX	Confianza del consumidor	Ago. 22	■	Puntos	40.90	41.30	n.d.	
- EE. UU.	Feriado por el Día del Trabajo							
Mar. 06								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Jun. 22	★	a/a%	7.80	6.20	6.40	
06:00	Consumo privado	Jun. 22	★	a/a%	6.60	7.10	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	02 Sep. 22	■	Mmdd	198.47	198.76	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%	9.62	8.78	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%	4.33	3.88	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
08:45 EE. UU.	Índice PMI Servicios (F)	Ago. 22	★	Puntos	43.70	44.10	44.20	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	2.97	2.88	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.32	3.24	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%	3.46	3.20	n.d.	
- ME	Balanza comercial - China	Ago. 22	★	Mmdd	79.36	101.26	n.d.	
Miér. 07								
06:00 MX	Producción de vehículos- AMIA	Ago. 22	■	Mda	316.80	259.99	n.d.	
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	02 Sep. 22	■	s/s%	-0.80	-3.70	n.d.	
07:30	Balanza comercial	Jul. 22	★	Mmdd	-70.70	-80.90	-70.30	
08:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★					
09:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
11:40	Junta Gobernadores Fed - L. Brainard (con voto)		★					
13:00	Beige Book- Fed		★					
13:00	Vice Presidente Supervisión Fed - M. Barr		★					
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Jul. 22	■	m/m%	-0.30	0.80	-0.50	
04:00	PIB - Eurozona (F)	2T22	★	a/a%	4.10	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	
-	Límite entrega del Paquete Económico 2023		★					
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.	
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+
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