

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que los mercados seguirán asimilando las últimas declaraciones del Presidente de la Fed, así como los últimos datos de inflación en China, ligeramente más bajos a lo esperado. Además, persiste la incertidumbre sobre la crisis energética en Europa, tanto por el abastecimiento limitado, como por los precios elevados de los energéticos, por lo que los Ministros de Energía del Bloque siguen explorando algunas opciones para afrontar la situación. Esta mañana el rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 3.25%, mientras que el dólar se deprecia 0.7% frente a la canasta de divisas; el USDMXN baja a \$19.87 (-8 cts). Por último, el precio del petróleo (WTI) sube 2.6% a 85.7 dpb, y, similarmente, el precio del gas sube 2.5%.

Miembros Fed. Ayer, el Presidente J. Powell, comentó que el Instituto deberá seguir trabajando 'enérgicamente' para evitar que la inflación toque un pico similar al de los 80's, incluso a costa de las consecuencias sobre la actividad económica, pues su prioridad actual es controlar los precios. Nuevamente alertó sobre los riesgos de un relajamiento monetario prematuro, con lo que descarto un cambio de rumbo en la política.

CHI: Inflación agosto. Tanto la inflación al consumidor (2.5% a/a, 2.8% esp., 2.7% ant.) como al productor (2.3%, 3.1% esp., 4.2% ant.), mostraron una ligera moderación y se quedaron por debajo de lo esperado, de hecho, la del consumidor logró bajar mensualmente (-0.1%).

MX: Producción industrial julio; Paquete Económico '23. La industria creció 0.4% m/m, sumando cinco meses consecutivos en expansión, marcando su mayor variación desde marzo. Al interior, el crecimiento en la manufactura compensó la caída en minería y en construcción. El Paquete Económico 2023 reveló que el gasto seguirá priorizando el sector social, el energético, y las obras insignias, mientras que los ingresos seguirán soportados por una aceleración económica esperada. El marco macroeconómico podría ser demasiado optimista (se espera un PIB del 3.0% para 2023, mayor al 2.4% que esperan para 2022).

A seguir. Hoy, discursos de miembros de la Fed, la próxima semana, datos de inflación, producción industrial, y ventas minoristas de agosto en EE. UU., el anuncio del BoE, China también publicará cifras de producción industrial y ventas minoristas de agosto. En México no habrá operaciones el viernes por el feriado del Día de la Independencia.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
10:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans – EE. UU.	★
09:00	Inventarios mayoristas – EE. UU.	★
12:00	Junta Gobernadores Fed - C. Waller – EE. UU.	★
12:00	Presidente Fed Kansas - E. George – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **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](#)
- **Eco Bx+:** Reporte Banxico 2T22: P. a. en p. y g. [Ver Nota](#)

Bursátil

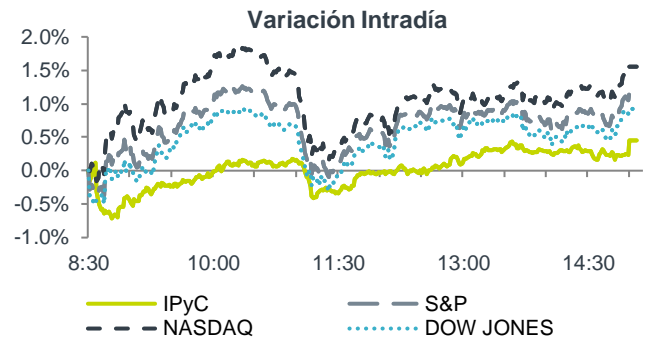
Eduardo López elopezp@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Mercados podrían cerrar semana positiva. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican en terreno positivo, encaminándose a una semana al alza y rompiendo la racha de 3 semanas de pérdidas. Hasta el jueves, el Dow subió un 1.45%. Mientras tanto, el S&P 500 subió un 2.1 % y el Nasdaq Composite subió un 1.9 %. Los inversionistas tomaron como positivas las palabras del presidente de la FED, Jerome Powell, respecto a que estaban centrados en combatir la inflación y que mantendrán su política en materia de tasas. Los inversionistas esperan un alza de al menos 75 pb en la siguiente reunión del 24 de septiembre, aunque están atentos a los datos de inflación que se conocerán la siguiente semana. Por su parte, California se encuentra en su cuarto día consecutivo de una emergencia en la red causada por un calor de tres dígitos. Mientras tanto, en Europa, los ministros de energía reunidos en Bruselas buscan evitar que Rusia suspenda la dotación de gas y acordar rápidamente medidas para evitar que la crisis energética desencadene un colapso financiero.

Positivo

- **DOCUSIGN:** Presentó cifras que superaron el estimado, así mismo compartió una guía en ingresos mejor a lo esperado y una perspectiva anual en línea con las expectativas.
- **TESLA:** Circula en medios que la compañía estaría considerando construir una refinería de litio para producir baterías para vehículos eléctricos en Texas.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,775	0.6%
S&P 500%	4,006	0.7%
Nasdaq	11,862	0.6%
Asia	514	0.0%
Emergentes	38	-0.5%



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	19.9010	
Nivel Alto operado o/n	19.9420	
Nivel Bajo operado o/n	19.8840	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	19.8000	19.5000
Resistencia	20.0000	20.2500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.9837
EUR/USD	1.0045

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 09							
06:00 MX	Producción industrial	Jul. 22	■	a/a%	2.60	3.70	3.00
06:00	Producción manufacturera	Jul. 22	■	a/a%	5.05	5.06	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.
12:00	Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
12:00	Presidente Fed Kansas - E. George (sin voto)		★				
05:30 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Lun. 12							
- MX	Ventas minoristas- ANTAD	Ago. 22	■	a/a%		11.70	n.d.
12:00 EE. UU.	Subasta tasa real	3a	■	%		3.20	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		2.97	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.32	n.d.
12:00	Subasta tasa real	10a	■	%		2.76	n.d.
Mar. 13							
09:00 MX	Reservas internacionales	09 Sep. 22	■	Mmdd		198.47	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%		8.61	n.d.
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		4.04	n.d.
07:30 EE. UU.	Inflación general	Ago. 22	★	a/a%		8.50	8.10
07:30	Inflación general	Ago. 22	■	m/m%		0.00	-0.10
07:30	Inflación subyacente	Ago. 22	■	m/m%		0.30	0.30
12:00	Subasta tasa real	30a	■	%		3.11	n.d.
23:30 MD	Producción Industrial - Japón (F)	Jul. 22	■	m/m%		1.00	n.d.
Miér. 14							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	09 Sep. 22	■	s/s%		-0.80	n.d.
07:30	Índice de precios al productor	Ago. 22	★	m/m%		-0.50	0.00
09:30	Inventarios de petróleo	09 Sep. 22	★	Mdb		8.85	n.d.
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Ago. 22	■	a/a%		10.40	10.10
04:00	Producción industrial- Eurozona	Jul. 22	■	m/m%		0.70	-0.70
18:50	Balanza comercial- Japón	Ago. 22	■	Mmdy		-1.43	-2.40
Jue. 15							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	10 Sep. 22	■	Miles		222.00	n.d.
07:30	Índice de manufactura Empire	Sep. 22	■	m/m%		-31.30	-15.50
07:30	Ventas minoristas	Ago. 22	★	m/m%		0.00	0.00
08:15	Producción industrial	Ago. 22	★	m/m%		0.60	0.20
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		2.50	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		2.77	n.d.
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Ago. 22	■	a/a%		5.80	n.d.
04:00	Balanza comercial- Eurozona	Jul. 22	★	Mmdd		-30.80	n.d.
06:00	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	15 Sep. 22	★	%		1.75	2.28
21:00 ME	Producción industrial - China	Ago. 22	■	a/a%		3.80	3.80
20:00	Ventas minoristas - China	Ago. 22	■	a/a%		2.70	3.20
Vie. 16							
- MX	Feriado por el Día de la Independencia						
09:00 EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Sep. 22	★	Puntos		58.20	59.30
04:00 MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Ago. 22	■	a/a%		9.10	9.10

*/ 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%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



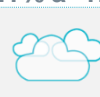
Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



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 lignonza@vepomas.com