

# Clima de Apertura:

## TORMENTA



Septiembre 13

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepormas.com](mailto:ahuerta@vepormas.com)

**Perspectiva.** Anticipamos que el principal catalizador para la sesión será la asimilación del dato de inflación en los EE. UU., que superó sus proyecciones y, así, alimenta la probabilidad de un incremento de 75 pb. en la tasa objetivo para la reunión de la Fed de la próxima semana. Tras la publicación de dichas cifras, el rendimiento del *treasury* a 10 años rebotó de 3.29 a 3.41%; el índice dólar (+0.6%) se fortaleció. En línea con esto, el USDMXN, borró sus retrocesos iniciales, pasando de \$19.80 a \$20.04. Materias primas respondieron a la baja, con el petróleo WTI cotizándose en 87.2 dpb (-0.7%) y el oro cayendo 1.2%.

**EE. UU.: Inflación al consumidor agosto.** Creció 8.3% a/a, por debajo del dato de julio (8.5%), pero algo arriba de lo esperado (8.1%); el índice subyacente pasó de 5.9 a 6.3%, también superando lo previsto (6.1%). La variación mensual fue de 0.1% (0.0% previo, -0.1% esperado), donde la caída en gasolineras fue eclipsada por avances en alimentos, mercancías (autos, ropa) y vivienda.

**A seguir.** Subastas de mercado de dinero en los EE. UU. y en MX, así como la publicación de las reservas internacionales del Banxico.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
23:30	Producción Industrial – Japón	■

### 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](mailto:elopezp@vepormas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

**Asimilan cifra de inflación.** Los futuros de los principales índices accionarios en EEUU operan con retrocesos, mientras el mercado asimila la publicación de la cifra de inflación en EEUU correspondiente al mes de agosto, en donde registró una variación mensual de 0.1% y de 0.6% para el índice subyacente, vs el estimado de -0.1% y 0.3%, respectivamente. La variación anual de la inflación general fue de 8.3%, cifra mayor a lo esperado, con lo que aumentan las posibilidades de mayor endurecimiento monetario por parte de la Reserva Federal. Con lo anterior, el rendimiento de los bonos del tesoro subía, con el bono a 10 años ubicándose en 3.43%. En temas corporativos, el Director de Peloton John Foley, renunció a su posición en la compañía, ante las dificultades que enfrenta la empresa para renovar su modelo de negocio ante los retos después de la pandemia. En Europa, los mercados reaccionan a la cifra de inflación en Alemania, que se ubicó en 7.9% a/a.

#### Positivo

- **NINTENDO:** Su nuevo título rompió récord de ventas a nivel nacional.
- **ORACLE:** Reportó ingresos en línea con lo esperado, impulsados por una reciente adquisición del fabricante de software Cerner.

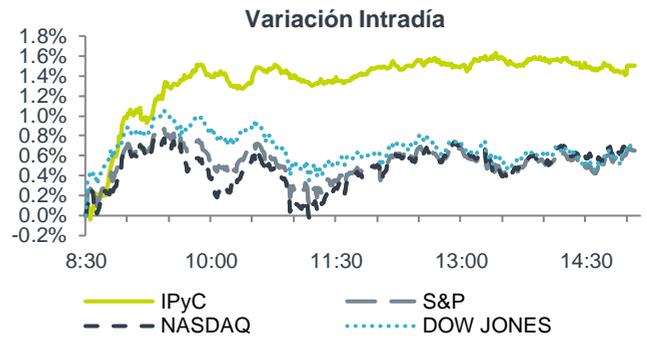
#### Neutral

- **TWITTER:** Circula en medios que un denunciante estaría listo para testificar sobre sus afirmaciones en fallas de seguridad, también se esperaría que los accionistas de la compañía voten sobre el acuerdo de Elon Musk.
- **FUNO:** Fitch Ratings afirmó la calificación nacional de largo plazo en 'AAA(mex)'. Fitch también afirmó las calificaciones riesgo emisor en escala internacional (IDR; issuer default rating) de largo plazo en moneda local y extranjera de FUNO en 'BBB'. La Perspectiva Negativa.
- **FINDEP:** Moody's Investor Service asigna calificación 'B1' a nota senior no garantizada la calificación incorpora la fuerte capitalización que alcanzó un 35% de activos totales al 1S22, alta rentabilidad y un nivel amplio de reservas crediticias, lo cual ayuda a mitigar el riesgo la cartera quirografaria.

#### Negativo

- **RENT THE RUNWAY:** Cae en pre mercado después de anunciar que despedirá al 24% de su fuerza laboral corporativa.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,381	0.7%
S&P 500%	4,110	1.1%
Nasdaq	12,266	1.3%
Asia	520	0.0%
Emergentes	40	1.5%



## Mercado de dinero

Evaristo Patiño [spatino@vepormas.com](mailto:spatino@vepormas.com)

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.91% (+1pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense baja a 555pb, nivel mínimo de los últimos 3 meses. La curva de Mbonos se ajustó con tendencia de empinamiento, al beneficiar la parte corta con bajas de hasta -4pb, mientras los bonos de 20-30 años se depreciaron con una subida de +7pb, con bastante volatilidad durante el día en línea con el amplio rango con el que operaron los bonos estadounidenses que se deprecian al cierre de la sesión tras una subasta de bonos poco demandada contra lo esperado.

En la apertura, esperamos que los Mbonos retomen la correlación con los bonos en EEUU tras conocer el dato de inflación de las 7.30am, sobre el cual se centra la atención pues se anticipa que muestre un enfriamiento de los precios del 8.5% a 8% anual contra el mes previo. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.36% (+5pb) y en la apertura baja a 3.30% antes del dato.

### Visión Mesa Cambios

#### USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8050	
Nivel Alto operado o/n	19.8130	
Nivel Bajo operado o/n	19.8050	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	19.7500	19.5000
Resistencia	20.0000	20.2000

#### Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.1465
EUR/USD	1.0170

# Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
<b>Lun. 12</b>								
- MX	Ventas minoristas- ANTAD	Ago. 22	■	a/a%	11.50	11.70	n.d.	
12:00 EE. UU.	Subasta tasa real	3a	■	%	3.56	3.20	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.08	2.97	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.47	3.32	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	10a	■	%	3.33	2.76	n.d.	
<b>Mar. 13</b>								
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%	8.30	8.50	8.10	
07:30	Inflación general	Ago. 22	■	m/m%	0.10	0.00	-0.10	
07:30	Inflación subyacente	Ago. 22	■	m/m%	0.60	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.	
<b>Miér. 14</b>								
- 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	
<b>Jue. 15</b>								
- 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.	
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	
<b>Vie. 16</b>								
- 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%	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](http://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](mailto:jrich@vepomas.com)

## ANÁLISIS BURSÁTIL

### Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

### Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 55 56251500 x 31453 [elopezp@vepomas.com](mailto:elopezp@vepomas.com)

### Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com)

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 [ghernandezo@vepomas.com](mailto:ghernandezo@vepomas.com)

## ESTRATEGIA ECONÓMICA

### Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 [asaldana@vepomas.com](mailto:asaldana@vepomas.com)

### Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 [ahuerta@vepomas.com](mailto:ahuerta@vepomas.com)

## COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

### Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 [aruiz@vepomas.com](mailto: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](mailto:jtorroella@vepomas.com)

### Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 [mardines@vepomas.com](mailto:mardines@vepomas.com)

### Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 [lgonzalez@vepomas.com](mailto:lgonzalez@vepomas.com)