

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que, aunque la sólida lectura de los datos de consumo y empleo apunte a una mayor resiliencia de la economía estadounidense, podría mantenerse cierto grado de cautela, puesto que también soportarían la expectativa de que la Fed mantenga un fuerte apretamiento monetario, previo a su reunión de la próxima semana. El rendimiento del *treasury* a 10 años muestra avances marginales y se ubica en 3.41% (+0.8 pb.), mientras que el índice dólar no muestra mayores cambios (-0.1%). El USDMXN recortó parte de sus alzas iniciales y se cotiza en \$19.98 (-3 cts.). Materias primas muestran un sesgo negativo, con el petróleo WTI descendiendo a 87.1 dpb (-1.6%) y el precio del oro debilitándose 0.5%.

EE. UU.: Ventas minoristas agosto; seguro desempleo. Las ventas rebotaron 0.3% m/m, tras contraerse en julio (-0.4%) y superando la expectativa del consenso (-0.1%); el grupo de control (sin elementos volátiles) se estancó (0.0%), pero venía de una sólida expansión el mes anterior (+0.4%). A tasa real, las ventas totales avanzaron 0.2% (-0.4% en julio). La semana pasada se registraron 213 mil nuevas solicitudes por seguro de desempleo, debajo del dato previo (218 mil) y de lo esperado (227 mil).

A seguir. Hoy, la producción industrial y subastas de mercado de dinero en los EE. UU.; por la noche, cifras de ventas, industria e inversión en CHI. Mañana en los EE. UU., la confianza del consumidor de la U. de Michigan, mientras que no habrá operaciones en MX por ser día feriado.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:15	Producción industrial – EE. UU.	★
21:00	Producción industrial – China	■
20:00	Ventas minoristas – China	■

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 | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Asimilan información económica. Los futuros de los principales índices bursátiles en EEUU operan con movimientos mixtos. El mercado asimila la publicación de varios indicadores económicos que permiten tener una mayor calidad sobre la salud de la economía estadounidense y el rumbo de la política monetaria, luego del dato de inflación de agosto que se ubicó por arriba de expectativas. Respecto a las cifras económicas, hoy se dieron a conocer las ventas minoristas correspondientes a agosto, las cuales registraron una variación 0.3% m/m, cifra mejor a lo esperado. Por su parte, las solicitudes semanales de seguros por desempleo se ubicaron en 213 mil, dato por debajo de las 226 mil proyectadas por el consenso. Por otro lado, destacó la noticia de un posible acuerdo entre el gobierno de EEUU y los sindicatos de ferrocarriles para evitar una huelga, la cual presionaría las cadenas de distribución y podría generar mayores presiones en costos.

Positivo

- **AIG:** Core Bridge recaudó USD\$1,680 millones en oferta pública inicial. Se vendieron 80 millones de acciones a USD\$21 por acción.
- **UNION PACIFIC, CSX, NORFOLK SOUTHERN:** Circula en medios la noticia de que se tiene un acuerdo tentativo que evitaría una huelga de trabajadores ferroviarios.

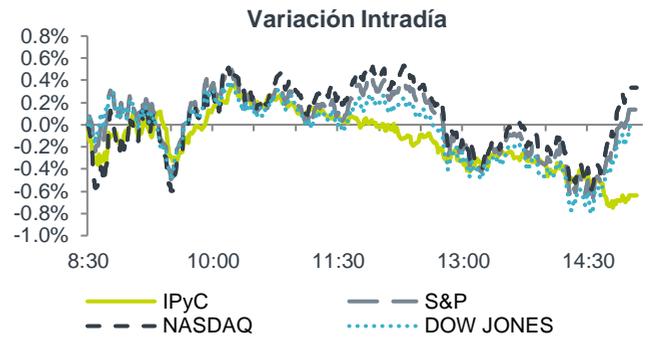
Neutral

- **FEMSA:** Publicó el resultado definitivo interino de la OPA de Valora la participación fue de 84.42% La empresa ahora da inicio a un periodo adicional de aceptación que termina el 29 de septiembre.
- **CEMEX:** Inició una oferta para comprar las notas en circulación con cupón de 3.875% vencimiento en 2031; cupón 5.20% vencimiento en 2030 y las notas de 5.450% con vencimiento en 2029 y Notas 2031 y 2030, de hasta USD\$400 millones.
- **ELEMENTIA:** Anuncia que ha obtenido la autorización de la CNBV para la cancelación de la inscripción de sus acciones en el Registro Nacional de Valores ("RNV").

Negativo

- **ARCONIC:** Reviso a la baja de su guía anual de ventas, lo anterior por mayores costos de producción y energía.
- **ADOBE:** Presentó un reporte trimestral por arriba de las expectativas; sin embargo, anuncio la compra Figma por USD\$20 mil millones, por lo que la acción cae en pre-mercado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,135	0.1%
S&P 500%	3,946	0.3%
Nasdaq	11,720	0.7%
Asia	527	0.0%
Emergentes	39	0.5%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.08% (+6pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense sube a 567pb. La curva de Mbonos se ajustó en mayor medida en los plazos cortos, aún como consecuencia del nerviosismo que genera la persistencia de la inflación estadounidense y la posibilidad de que la FED se ve obligada a endurecer aún más su postura de restricción monetaria; ya sea acelerando las alzas de tasas, alcanzando una tasa terminal más alta, manteniendo más tiempo las tasas altas, o una combinación de estas estrategias; alimentando el miedo de cuánto podrían afectar estas acciones a la economía.

En la apertura, esperamos que los Mbonos mantengan la presión alcista y el sesgo de aplanamiento, cediendo al movimiento desde temprano en la curva de bonos en EEUU que presiona también las tasas en los bonos europeos. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.41% (-0pb) y en la apertura sube a 3.46%

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9780	
Nivel Alto operado o/n	20.0270	
Nivel Bajo operado o/n	19.9710	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	19.7500	19.5000
Resistencia	20.0000	20.2000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.9857
EUR/USD	1.0009

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 12							
- 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.
Mar. 13							
09:00 MX	Reservas internacionales	09 Sep. 22	■	Mmdd	198.29	198.47	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%	9.16	8.61	n.d.
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%	4.28	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	■	%	3.51	3.11	n.d.
23:30 MD	Producción Industrial - Japón (F)	Jul. 22	■	m/m%	0.80	1.00	n.d.
Miér. 14							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	09 Sep. 22	■	s/s%	-1.20	-0.80	n.d.
07:30	Índice de precios al productor	Ago. 22	★	m/m%	-0.10	-0.50	-0.10
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%	9.90	10.40	10.10
04:00	Producción industrial- Eurozona	Jul. 22	■	m/m%	-2.10	0.70	-0.70
18:50	Balanza comercial- Japón	Ago. 22	■	Mmdy	-2.37	-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	213.00	128.00	226.00
07:30	Índice de manufactura Empire	Sep. 22	■	m/m%	-1.50	-31.30	-15.50
07:30	Ventas minoristas	Ago. 22	★	m/m%	0.30	-0.40	0.20
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%	5.90	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
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+

Market Movers

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

★ 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