

Clima de Apertura:

NUBLADO



Septiembre 08

Económico

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

Perspectiva. Consideramos que el incremento en las tasas de interés por parte del BCE, en línea con lo esperado, y el discurso de J. Powell y otros funcionarios de la Fed, más adelante en el día, serán los principales catalizadores para la sesión. En el ámbito local, además de las cifras de inflación al consumidor, ligeramente arriba de lo estimado, destaca la publicación del Paquete Económico 2023. El rendimiento del *treasury* a 10 años borró sus bajas iniciales, tras el anuncio del BCE y previo al discurso del titular de la Fed, quedando en 3.67% (+0.6 pb.), mientras que el índice dólar retrocede 0.2%. El precio del petróleo asciende a 82.5 dpb (+0.7%) y el oro cae 0.3%. El USDMXN sube 9 cts., a \$20.08.

EZ: Anuncio BCE. En línea con lo estimado, elevó en 75 pb. las tasas de referencia, quedando la de los depósitos, la de refinanciamiento y la de la facilidad marginal de crédito en 0.75, 1.25 y 1.50%, respectivamente. Adelantó que en las próximas reuniones hará más ajustes en las tasas. Elevó su pronóstico de inflación promedio para este (8.1%) y el siguiente año (5.5%); la estimación del PIB 2022 (3.1%) y 2023 se ajustó a la baja (0.9%).

MX: Inflación agosto. Se aceleró de 8.15 a 8.70% a/a. El índice subyacente (8.05%) se presionó por 13ª lectura consecutiva, con alzas tanto en mercancías como servicios; el mayor dinamismo en energía explicó la aceleración en el no subyacente (10.65%).

A seguir. El discurso del Presidente de la Fed y de un par de Presidentes Regionales; en MX, la presentación del Paquete Económico 2023; en CHI, la inflación al consumidor de agosto.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:10	J. Powell – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Consumo privado junio [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Reporte Banxico 2T22 [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Igae junio [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Mantienen Cautela, a la espera de Bancos Centrales. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses registran movimientos marginalmente positivos, luego del repunte observado en la sesión de ayer. El día de hoy destaca la actividad de los bancos centrales, en Europa el Banco Central Europeo anunció su decisión de política monetaria, en donde de acuerdo con lo esperado aumentó su tasa de referencia en 75 puntos base, de acuerdo con lo esperado por los analistas. En EEUU, se esperan las palabras de J. Powell. En temas económicos, las solicitudes de seguros por desempleo se ubicaron en 222 mil, su menor nivel desde finales de mayo. En México, se dio a conocer la inflación de agosto, la cual registró una variación de 8.7% a/a, superando la lectura del mes previo que fue de 8.15%.

Positivo

- **GAMESTOP:** Sube en pre mercado a pesar de haber compartido una pérdida trimestral mayor y menores ventas, la compañía anunció una asociación con FTX.
- **ASANA:** Reportó mejor a lo esperado con una pérdida por debajo del estimado, así mismo compartió una guía que superó expectativas para el trimestre actual.
- **DAVE & BUSTER'S:** Sube en pre mercado después de reportar ingresos mejor a lo esperado, de igual forma las ventas comparables superaron las expectativas.
- **ALSEA:** Fitch Ratings subió las calificaciones en escala nacional de largo y corto plazo a 'A+(mex)' desde 'A-(mex)' y a 'F1(mex)' desde 'F2(mex)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable. También subió las calificaciones en escala internacional.
- **FIBRAIN:** Anunció los resultados operativos de sus indicadores hoteleros de agosto 2022 con un crecimiento en VMT en ingreso de 68.8% y con un nivel de ocupación del 61.2% un avance de 20.3pp.
- **GVIVA:** Viva Aerobus reportó resultados de tráfico a agosto de 2022, transportó 1.88 millones de pasajeros, un incremento de 35.0% a/a. El factor de ocupación alcanzó 85.7%, (doméstico de 86.7% e internacional de 81.1%)

Negativo

- **AMERICAN EAGLE OUTFITTERS:** Compartió utilidades por acción por debajo de las expectativas, también mencionaron analistas que esperaban rebajas más altas y mayores promociones.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,581	1.4%
S&P 500	3,980	1.8%
Nasdaq	11,792	2.1%
Asia	514	-1.0%
Emergentes	39	0.9%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.02% (-5pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 576pb. La curva de Mbonos se apreció, promediando una baja de -4pb, en línea con el movimiento de los bonos en EEUU.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien un par de puntos base, así como lo hacen los bonos estadounidenses, tras el anuncio de política monetaria del Banco Central Europeo, donde ajustan la tasa +75pb al alza, uniéndose a la tendencia global de mayor velocidad en la restricción monetaria, quedando ahora a la espera del comentario de Christine Lagarde a las 7:45am. Localmente, se publicó la inflación, ligeramente por arriba de estimados, alcanzando un ritmo anual de 8.70% que refuerza el escenario de que Banxico suba +75pb también este 29 de septiembre. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.27% (-9pb) y hoy baja a 3.23%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0360	
Nivel Alto operado o/n	20.0130	
Nivel Bajo operado o/n	19.9670	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.9000
Resistencia	20.2500	20.4000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.0430
EUR/USD	0.9999

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%	3.50	2.20	2.90	
18:50	Balanza comercial- Japón	Jul. 22	■	Mmdy	-1.21	-1.14	-1.12	
Jue. 08								
06:00 MX	Inflación general	Ago. 22	★	a/a%	8.70	8.15	8.69	
06:00	Inflación general	Ago. 22	■	m/m%	0.70	0.74	0.69	
06:00	Inflación subyacente	Ago. 22	■	m/m%	0.80	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.	
11:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
13:20	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★					
06:45 MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	08 Ago. 22	★	%	1.25	0.50	1.25	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	08 Ago. 22	■	%	0.75	0.00	0.75	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	08 Ago. 22	■	%	1.50	0.75	1.50	
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		Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+				Market Movers		
P: Preliminar		MD: Mercados Desarrollados				★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar		ME: Mercados Emergentes				★	Medio	
F: Final						■	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.vepormas.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@vepormas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@vepormas.com

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 55 56251500 x 31453 elopezp@vepormas.com

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 evargas@vepormas.com

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 ghernandez@vepormas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 asaldana@vepormas.com

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@vepormas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 aruiz@vepormas.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@vepormas.com

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 mardines@vepormas.com

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepormas.com