Clima de Apertura:

TORMENTA

Septiembre 29

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que predomine la asimilación de un fuerte endurecimiento monetario a nivel global, con diversos miembros de la Fed manifestando un discurso restrictivo y cifras de inflación por arriba de lo esperado en ALE. Adicionalmente, continúa la incertidumbre económica en el RU, así como las tensiones con RUS, ante el posible sabotaje de ductos y después de que la Comisión Europea anunciara el 8º paquete de sanciones (incluye precio tope a exportaciones de crudo ruso). En el ámbito local, el principal catalizador será el anuncio del Banxico. Tras bajar 21.4 pb. el día de ayer, el rendimiento del *treasury* a 10 años repunta a 3.80% (+6.8 pb.). El índice dólar también recupera parte de las bajas de ayer (-1.3%), al apreciarse 0.5%. En línea con ello y a la espera de la decisión de política monetaria del Banxico, el USDMXN se eleva a $20.19 (+6 cts.). El precio del petróleo WTI no exhibe mayores cambios y se cotiza en 82.2 dpb; el oro cae 0.6%.

EE. UU.: Miembros Fed; solicitudes seguro desempleo. Ayer, el Presidente de la Fed de Chicago señaló que la postura monetaria no es todavía lo suficientemente restrictiva para controlar la inflación; su símil de Atlanta consideró que las tasas podrían subir otros 125 pb. este año; la titular de Cleveland indicó que la tasa de interés ex ante debería de estar en terreno positivo y mantenerse así "por un tiempo". Se registraron la semana pasada 193 mil nuevos reclamos por seguro de desempleo, su menor nivel desde finales de abril.

ALE: Inflación consumidor septiembre (P). Creció 10.9% a/a, su mayor nivel en más de 20 años y superando el dato previo (8.8%) y esperado por el consenso (10.2%). La aceleración reflejó en parte la dilución de los apoyos del gobierno a los precios de transporte público y energía.

A seguir. Subastas de bonos del tesoro y declaraciones de Presidentes Regionales de la Fed (St Louis, Cleveland y San Fco.). En MX, el anuncio de política del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
13:00	Anuncio de política monetaria de Banxico – MX	★
12:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto) – EE. UU.	★
15:45	Presidente Fed San Francisco - M. Daly – EE. UU.	■
23:30	Producción Industrial – Japón	■
20:30	PMI Manufacturero – China	■
20:30	PMI Manufacturero Caixin – China	■

Notas de Interés:

- **Eco B×+:** Igae Jul.: Primera expansión en tres lec. **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Fed más restrictiva y por más tiempo **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Vtas. min.: Inician 3T22 con el pie der. **Ver Nota**

Bursátil

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

Operan con retrocesos. Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses registran movimientos a la baja, con lo cual el mercado estaría retomando la tendencia a la baja luego del repunte observado el día de ayer. Los inversionistas siguen reaccionando a la expectativa de mayor endurecimiento monetario ante la alta inflación, lo que a su vez frenaría el crecimiento económico. Asimismo, asimilan la noticia de que el Banco de Inglaterra estará iniciando la compra de bonos gubernamentales en un intento de estabilizar su moneda, luego de que los planes fiscales anunciados por el gobierno generaron nerviosismo entre los inversionistas. En temas económicos, en EEUU se publica los datos de ingreso y gasto personal. En México destaca el anuncio de política monetaria de Banxico.

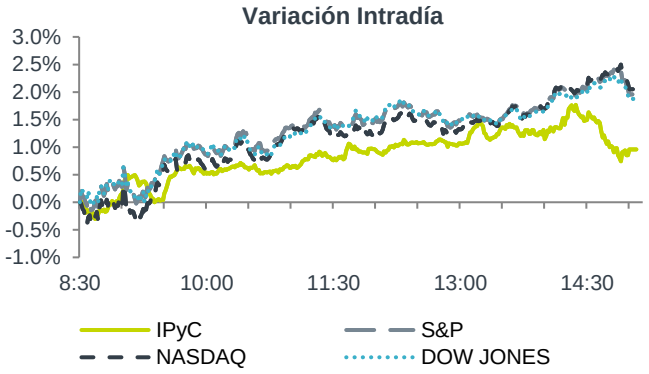
Positivo

- **PG&E:** La compañía solicitó autorización para separar sus activos de generación no nuclear en una subsidiaria independiente.
- **OCCIDENTAL PETROLEUM:** Según un documento de la SEC, Berkshire Hathaway compró 5.99 millones más de acciones, lo que elevaría su participación a 20.9%.
- **CEMEX**: Anunció que USD$291 millones del monto agregado de principal de las notas en circulación con cupón de 3.875% con vencimiento en 2031, USD$81 millones del monto agregado de principal de las notas en circulación con cupón de 5.200% con vencimiento en 2030 y USD$98 millones del monto agregado de principal de las notas en circulación con cupón de 5.450% con vencimiento en 2029 y, junto con las Notas 2031 y las Notas 2030, fueron válidamente ofrecidas.
- **AMX**: El día de hoy quedarán listadas las acciones de LASITE, continuando con el proceso de escisión.

Negativo

- **CARMAX**: Finalizó el trimestre por debajo de lo esperado, la compañía mencionó que los desafíos representaron una caída en ventas.
- **BED BATH & BEYOND:** Reportó una pérdida mayor a la esperada, así mismo las ventas quedaron por debajo del estimado, los márgenes brutos también vieron impactos.
- **WARNER BROS**: Estaría siendo demandado por los accionistas por hacer declaraciones falsas sobre el desempeño de su servicio de transmisión HBO Max antes de la fusión con Discovery Communications y la unidad Warner Media de AT&T.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	29,684	1.9%
S&P 500%	3,719	2.0%
Nasdaq	11,052	2.1%
Asia	466	-2.3%
Emergentes	36	0.9%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.65% (-20pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en a 592pb. La curva de Mbonos se apreció alrededor de -20pb en promedio en todos los nodos mayores a 3 años, siguiendo el movimiento en los Treasuries que han aumentado la volatilidad a niveles máximos no vistos desde 2020 por la pandemia.

En la apertura, esperamos que los Mbonos mantengan la alta correlación con los bonos en EEUU y se deprecien con el movimiento del bono de 10 años estadounidense que cerró en 3.73%(+22pb) y hoy sube a 3.82%, aunque esto es previo a los datos de revisión del PIB en este entorno en el cuál la baja liquidez y alta incertidumbre ocasionan que los niveles sean más fácilmente impactados por los reportes económicos.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	**Niveles**	
Actual	20.1770	
Nivel Alto operado o/n	20.2600	
Nivel Bajo operado o/n	20.1360	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.7500
Resistencia	20.4000	20.5000

Otros Activos	
Instrumento	**Nivel**
EUR/MXN	19.5830
EUR/USD	0.9713

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre

	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 26								
06:00	MX	IGAE	Jul. 22	★	a/a%	1.30	1.50	1.60
09:00	EE. UU.	Presidente Fed Boston - S. Collins (sin voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	2.88	3.27	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.24	3.78	n.d.
11:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
11:30		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.29	3.31	n.d.
15:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
08:00	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
-		Perspectivas Económicas OCDE		★				
Mar. 27								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Ago. 22	■	%	3.30	3.20	n.d.
06:00		Balanza comercial	Ago. 22	■	Mdd	-3,618.00	-4,314.00	n.d.
09:00		Reservas internacionales	23 Sep. 22	■	Mmdd	197.20	197.87	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	977.00	8.84	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	4.67	4.17	n.d.
05:15	EE. UU.	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
06:30		Presidente Fed - J. Powell		★				
07:30		Órdenes de bienes durables (P)	Ago. 22	★	m/m%	-0.20	-0.10	-0.40
08:55		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★				
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Sep. 22	★	Puntos	108.00	103.20	104.50
09:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Sep. 22	■	Puntos	-8.00	-8.00	-10.00
09:00		Ventas de casas nuevas	Ago. 22	★	m/m%	28.80	-12.60	-2.20
12:00		Subasta tasa real	5a	■	%	4.23	3.23	n.d.
12:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★				
19:35		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
Miér. 28								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	23 Sep. 22	■	s/s%	-3.70	3.80	n.d.
07:30		Balanza comercial (P)	Ago. 22	★	Mmdd	-87.30	-90.20	-88.00
07:30		Inventarios mayoristas (P)	Ago. 22	★	m/m%	1.30	0.60	0.40
07:35		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
10:30		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★				
10:30		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★				
09:00		Ventas de casas pendientes	Ago. 22	■	m/m%	-2.00	-22.50	n.d.
09:10		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★				
09:15		Presidente Fed - J. Powell		★				
10:00		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
08:30		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
09:30		Inventarios de petróleo	23 Sep. 22	★	Mdb	-0.22	1.14	0.44
12:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%	0.00	3.13	n.d.
13:00		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
02:15	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Jue. 29								
13:00	MX	Anuncio de política monetaria de Banxico	29 Sep. 22	★	%		8.50	9.25
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	24 Sep. 22	■	Miles	193.00	213.00	215.00
07:30		PIB (T)	2T22	★	t/t%	-0.60	-0.60	-0.60
07:30		Consumo Personal (T)	2T22	★	t/t%	2.00	1.50	1.50
07:30		Deflactor del PIB (T)	2T22	■	t/t%	9.10	8.90	8.90
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		2.66	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		2.99	n.d.
12:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
15:45		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
04:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Sep. 22	■	%	-28.80	-28.80	n.d.
01:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Sep. 22	■	a/a%	10.00	7.90	8.90
23:30		Producción Industrial - Japón (P)	Ago. 22	■	m/m%		0.80	-0.20
20:30	ME	PMI Manufacturero- China	Sep. 22	■	Puntos		49.40	49.20
20:30		PMI Manufacturero Caixin - China	Sep. 22	■	Puntos		49.50	n.d.
Vie. 30								
-	MX	Balance público (YTD)	Ago. 22	■	Mmdd		-254.20	n.d.
07:30	EE. UU.	Ingreso personal	Ago. 22	★	m/m%		0.20	0.30
07:30		Consumo personal	Ago. 22	★	m/m%		0.10	0.20
09:30		Vicepresidente Fed - L. Brainard (con voto)		★				
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Sep. 22	★	Puntos		59.50	59.50
15:15		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
01:00	MD	PIB- Reino Unido (F)	2T22	★	a/a%		2.90	n.d.
01:45		Inflación al consumidor- Francia (P)	Sep. 22	■	a/a%		5.90	n.d.
04:00		Tasa de desempleo- Eurozona	Ago. 22	★	%		6.60	6.60
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Sep. 22	■	a/a%		9.10	9.70

*/ 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.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	ghernandezo@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