

Económico

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

Perspectiva. Los mercados extienden su caída nuevamente reflejando las preocupaciones por la economía china, ya que de acuerdo con reportes, autoridades habrían pedido a algunos fondos de inversión, no liquidar sus posiciones para evitar que los mercados sigan cayendo, mientras que los indicadores de vivienda siguen preocupando a los inversionistas (índice de precios de vivienda nueva cayeron 0.2% m/m, su mayor retroceso en siete meses). Además, permanecen a la espera de las últimas minutas de la Fed. Esta mañana, el rendimiento del treasury a 10 años se sitúa cercano a sus niveles máximos desde 2007 (4.21%), mientras que el dólar se mantiene prácticamente sin cambios frente a la cesta de divisas; el USDMXN disminuye 3 cts y abre en \$17.10. El precio del petróleo (WTI) sube 0.2% a 81.2 dpb, mientras que el oro disminuye 0.1%.

EE. UU.: Sector vivienda; miembros Fed. Los inicios de casas crecieron en julio 3.9% m/m, rebotando tras la fuerte caída anterior y superando sus previsiones (-11.7% ant., 2.7% esp.); similarmente, los permisos de construcción rebotaron sorpresivamente 0.1% (-1.7% esp., -3.7% ant.). El Presidente de la Fed de Minneapolis, N. Kashkari, mencionó que si bien ha habido cierto progreso en su combate a la inflación, permanece elevada, así que no descarta un ajuste adicional en la tasa de interés, también advirtió que la crisis bancaria que inició en marzo, posiblemente aún no termina.

R. U.: Inflación al consumidor. En julio, la inflación se desaceleró a 6.8% a/a desde el 7.9% anterior, en línea con lo esperado, anotando así su menor expansión desde marzo de 2022. Mensualmente disminuyó 0.4% (-0.5% esp.). El componente subyacente creció 6.9% a/a y 0.3% m/m, en ambos casos, ligeramente por arriba de lo esperado.

E. Z.: PIB; prod. ind.. En su primera revisión, el PIB 2T23 se ajustó a la baja a 0.6% a/a, desde el 1.1% preliminar, pero trimestralmente pasó a 0.3% desde el 0.0% preliminar, en ambos casos en línea con lo esperado. En junio, la industria creció 0.5% m/m, sorprendiendo sus estimaciones (-0.1%), acelerándose desde el 0.2% anterior, y sumando tres meses consecutivos en expansión.

A seguir. Producción industrial, inventarios semanales de petróleo, y minutas Fed en EE. UU., balanza comercial en Japón.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:30	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★
12:00	Minutas Fed – EE. UU.	★
17:50	Balanza comercial – Japón	■

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** julio [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Industria junio [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Minutas de la FED. Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno negativo, después de las bajas de la sesión anterior. Los inversionistas se mantienen pendientes de la publicación de las minutas de la FED correspondientes al mes de julio, donde esperan encontrar alguna señal sobre el desempeño de las tasas de interés para el resto del año. Por otra parte, hay inquietud sobre el desempeño de los bancos regionales. El presidente de la FED de Minneapolis, Neel Kashkari, señaló que la crisis de los bancos podría no haber terminado. Finalmente, la temporada de reportes continúa, y hoy destacan los resultados de Target que redujo su guía para 2023. A nivel internacional, se mantiene cautela por China y la debilidad económica que ha presentado, así como los problemas que observa en el sector inmobiliario. En la agenda económica se esperan los datos de producción industrial y de inicio de vivienda al mes de julio.

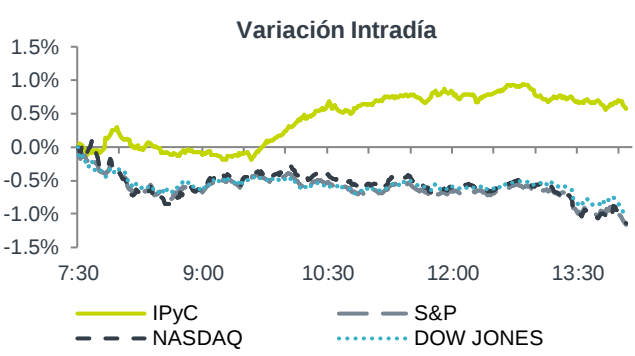
Positivo

- **TARGET:** A pesar de recortar su guía anual y de presentar ingresos por debajo de lo esperado, el crecimiento en utilidades no esperado genera que el precio de la acción incremente en preapertura.
- **CAVA:** Publicó utilidades en su primer informe, así mismo los ingresos aumentaron 62%.

Negativo

- **TESLA:** Después de que circulara en medios que redujo los precios del Model S y Model X en China, cae en preapertura.
- **COHERENT:** Publicó una guía más débil de lo esperado, ya que no espera ninguna mejora significativa en el entorno macroeconómico.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,946	-1.0%
S&P 500%	4,438	-1.2%
Nasdaq	13,631	-1.1%
Asia	527	0.0%
Emergentes	39	-1.1%



Calendario de Indicadores Económico

Agosto								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 14								
- MX	No se esperan indicadores							
09:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.30	5.29	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.29	5.27	n.d.	
17:50 MD	PIB - Japón (P)	2T23	★	t/t%	6.00	2.70	2.90	
22:30	Producción Industrial - Japón (F)	Jun. 23	■	m/m%	2.40	2.00	n.d.	
21:00 ME	Producción industrial - China	Jul. 23	■	a/a%	3.70	4.40	4.30	
20:00	Ventas minoristas - China	Jul. 23	■	a/a%	2.50	3.10	4.00	
Mar. 15								
09:00 MX	Reservas internacionales	11 Ago. 23	■	Mmdd	203.86	203.89	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.26	11.25	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.35	11.19	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.41	11.35	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%	11.05	10.77	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%	9.77	9.45	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%	5.50	5.36	n.d.	
06:30 EE. UU.	Ventas minoristas	Jul. 23	★	m/m%	0.70	0.30	0.40	
06:30	Índice de manufactura Empire	Ago. 23	■	m/m%	-19.00	1.10	-0.70	
09:00	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★					
Miér. 16								
- MX	No se esperan indicadores							
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	11 Ago. 23	■	s/s%	-0.80	-3.10	n.d.	
06:30	Permisos de construcción	Jul. 23	★	m/m%	0.10	-3.70	2.30	
06:30	Inicios de casas	Jul. 23	★	m/m%	3.90	-8.00	-8.00	
07:15	Producción industrial	Jul. 23	★	m/m%	0.10	-0.50	0.40	
08:30	Inventarios de petróleo	11 Ago. 23	★	Mdb		5.85	n.d.	
12:00	Minutas política monetaria Fed	26 Jul. 23	★					
00:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Jul. 23	■	a/a%	6.80	7.90	6.70	
03:00	PIB - Eurozona (P)	2T23	★	a/a%	0.60	0.60	0.60	
03:00	Producción industrial- Eurozona	Jun. 23	■	m/m%	0.50	0.20	-0.60	
17:50	Balanza comercial- Japón	Jul. 23	■	Mmdy		43.10	43.70	
Jue. 17								
- MX	No se esperan indicadores							
06:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	12 Ago. 23	■	Miles		248.00	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.28	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.28	n.d.	
03:00 MD	Balanza comercial- Eurozona	Jun. 23	★	Mmdd		-0.90	n.d.	
Vie. 18								
06:00 MX	Ventas minoristas - INEGI	Jun. 23	■	a/a%		2.60	n.d.	
- EE. UU.	No se esperan indicadores							
03:00 MD	Inflación al consumidor- Eurozona	Jul. 23	■	a/a%		5.50	5.30	
*/ 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 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