

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Agosto 17

Económico

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

Perspectiva. Los mercados seguirán digiriendo el tono restrictivo de las minutas y la posibilidad de un mayor endurecimiento monetario en EE. UU., así como la incertidumbre sobre la economía China (PBOC instruyó a bancos comerciales a intensificar su intervención en el yuan para evitar una mayor volatilidad en el mercado de divisas). De esta manera, el rendimiento del *treasury* a 10 años escala hasta el 4.30% esta mañana, tocando un nivel no visto desde 2007, al mismo tiempo que el dólar se deprecia 0.2% frente a sus principales pares, con algunas monedas emergentes liderando los avances (rand sudafricano +0.7, peso mexicano +0.3%); el USDMXN baja 3 cts y abre en \$17.09. En cuanto a materias primas, el precio del petróleo (WTI) sube 1.0% a 80.2 dpb, y el oro rebota 0.1%.

EE. UU.: Minutas Fed, solicitudes del seguro de desempleo. En las actas de la última reunión, los miembros reconocieron que la inflación general se ha moderado recientemente, pero sigue estando por arriba de su objetivo, además notaron que prevalecen algunos riesgos al alza para la variable, que el componente subyacente (servicios) ha mostrado cierta renuencia a bajar, y ante la solidez de la actividad económica y el mercado laboral, no descartan ajustes adicionales en la tasa objetivo, aunque dejaron claro, que cualquier decisión dependerá de la información disponible. En la semana que terminó el 12 de agosto, se solicitaron 239 mil nuevas peticiones del seguro de desempleo, a penas por debajo de las 240 mil esperadas.

A seguir. Subastas del mercado de dinero en EE. UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

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

Bursátil

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

Reacción positiva. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses muestran un sesgo positivo, reaccionando al reporte de Walmart que se ubicó arriba de lo esperado a nivel de ingresos y utilidades, por lo que la compañía revisó al alza su guía de resultados para el año. Cisco Systems igualmente superó los estimados. Los mercados se recuperan ligeramente luego de que ayer se vieron presionados tras la publicación de las últimas minutas de la Reserva Federal, en donde el organismo reconoció que la inflación se ha moderado, aunque aún se encuentra por arriba del objetivo, por lo que no descartaron ajustes adicionales. En temas económicos, las solicitudes semanales de seguros por desempleo se ubicaron en 239 mil, cifra por debajo de las 250 mil de la semana previa y de las 240 mil esperadas por el consenso de analistas.

Positivo

- **GRUMA:** Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente, y las calificaciones internacionales de riesgo emisor (IDR; *issuer default rating*) monedas extranjera y local, y de sus notas sénior no garantizadas en 'BBB+'. La Perspectiva de las calificaciones es Estable.
- **WALMART:** Presentó un reporte que superó expectativas tanto en ingresos como en utilidades, asimismo revisó al alza su guía.
- **CISCO:** Presentó ingresos que fueron mejor a lo estimado, con una utilidad ajustada por acción de USD\$1.14, cifra por arriba del USD\$1.06 esperado.
- **DANHOS:** Realizó una emisión de un Bono Vinculado a la Sostenibilidad "SLB" en el mercado local por P\$2,500 mn. Esta colocación recibió una calificación crediticia de 'HRAAA' por parte de HR Ratings y de 'AAA (mex)' por Fitch.

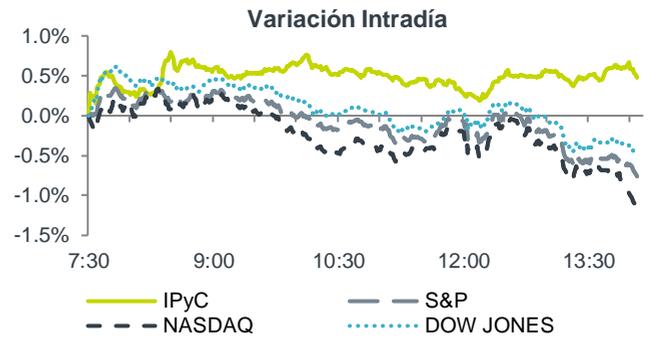
Neutral

- **FEMSA:** Señaló que continúa explorando alternativas estratégicas para Envoy Solutions y demás unidades de negocio no estratégicas y no esenciales.
- **GMXT:** Informa que el 17 de julio de 2023 decretó el pago de un dividendo por P\$0.50 por acción (dividend yield de 1.2% al precio de cierre de P\$40.1), y que será pagado en una sola exhibición el 25 de agosto de 2023.

Negativo

- **HAWAIIAN ELECTRIC:** Circula en medios una posible responsabilidad en los incendios forestales de Maui.
- **CVS:** Blue Shield of California anunciara que se mudara de CVS a Cost Plus Drug Company y Amazon Pharmacy.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,766	-0.5%
S&P 500%	4,404	-0.8%
Nasdaq	13,475	-1.1%
Asia	521	-0.7%
Emergentes	39	-0.9%



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	-5.96	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	-78.70	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	239.00	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	23.00	-0.90	18.30
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

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, 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 ghernandez@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