

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Agosto 22

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepormas.com](mailto:ahuerta@vepormas.com)

**Perspectiva.** No descartamos que la pausa en el alza de los rendimientos de los bonos del tesoro americano, junto con algunas noticias favorables en el sector tecnológico, induzca un desempeño favorable en algunos activos de riesgo. Sin embargo, parte de ello podría ser limitado por la degradación en la calificación crediticia de más bancos estadounidenses por parte de S&P, derivada de los crecientes costos de fondeo. Por otro lado, China endureció las medidas para contener la depreciación de su moneda. Finalmente, se está a la expectativa de la participación de banqueros centrales durante el Simposio de Jackson Hole, que inicia el jueves. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja a 4.33% (-0.8 pb.), después de que ayer se presionara 8.3 pb. y alcanzara niveles no vistos desde 2007. El índice dólar se aprecia 0.1%. El USDMXN suma cinco sesiones a la baja, al cotizarse en \$16.94 (-9 cts.). El precio del petróleo WTI desciende a 80.5 dpb (-0.3%); el oro avanza en el margen (+0.1%).

**A seguir.** En los EE. UU., cifras de ventas de casas existentes para julio y de actividad manufacturera regional (Richmond) para agosto, así como declaraciones del Presidente de la Fed de Chicago y de la Gobernadora M. Bowman; en MX, subastas de valores gubernamentales.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de exp. Citibanamex – MX	■
08:00	Ventas de casas existentes – EE. UU.	■
08:00	Índice manuf. Richmond - EE. UU.	■
13:30	Presidentes Fed Chicago, Cleveland – EE. UU.	★

### Notas de Interés:

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

### Bursátil

Eduardo López [elopezp@vepormas.com](mailto:elopezp@vepormas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

**Avance en tecnológicas.** Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con alzas, siguiendo con el repunte observado desde ayer luego de que en las semanas previas han observado ajustes. El mercado ha reaccionado al alza en el rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años, que se ubicó en 4.34%, su mayo nivel desde noviembre de 2007, ante la expectativa de que las tasas de interés podrían permanecer elevadas por más tiempo. En temas corporativos, destacan los reportes de empresas minoristas, como Lowe's, que subía en pre mercado gracias a que reafirmó su guía de resultados para el año, mientras que Macy's dio a conocer una expectativa más conservadora. Por otro lado, S&P recortó la calificación crediticia y revisó la expectativa de algunos bancos estadounidenses, lo cual estuvo en línea con lo anunciado por Moody's hace unas semanas. En cuanto a cifras económicas en EEUU, hoy se publica la venta de casas existentes durante julio además del Índice de actividad manufacturera Richmond.

#### Positivo

- **DICK'S SPORTING GOODS:** Cae en pre mercado 20.0% después de reportar tanto utilidades como ingresos por debajo de lo esperado y revisar a la baja su guía anual.
- **NORDSON:** Después de registrar ingresos de USD\$648.7 millones por debajo de los USD\$664.9 millones esperados, así como de emitir una guía por debajo de lo esperado cae en pre mercado 3.0%.
- **MACY'S:** A pesar de haber reportado mejor a lo esperado tanto en ingresos como en utilidades, tras compartir una guía por debajo de lo esperado para el tercer trimestre, cae en pre mercado 1.6%.

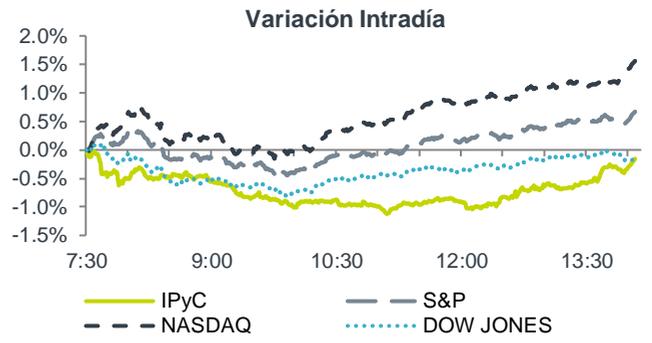
#### Neutral

- **HCITY:** Concluyó de manera exitosa el cierre del refinanciamiento del crédito sindicado por un monto de P\$3,050,000,000.00 El crédito es por un plazo de cinco años, extendida de forma opcional hasta por dos años más. Presentar una tasa de interés de hasta TIIE más 225 puntos base.
- **ORBIA:** Fitch Ratings califica en 'AAA(mex)' a la primera reapertura de certificados bursátiles (CB), correspondiente a sus CB originales con claves de pizarra ORBIA 22 y ORBIA 22-2L por un monto total conjunto de hasta P\$10,000.

#### Negativo

- **FABRINET:** Después de presentar un reporte que superó el estimado del consenso al registrar utilidades por USD\$1.86 por acción, sube en pre mercado 21.0%.
- **ZOOM:** Sube en pre mercado 1.0% después de reportar utilidades por acción de USD\$1.34, sobre USD\$1,140 millones de ingresos, superando el estimado, asimismo compartieron una guía que superó expectativas.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,464	-0.1%
S&P 500%	4,400	0.7%
Nasdaq	13,498	1.6%
Asia	511	-0.6%
Emergentes	38	0.2%



# Calendario de Indicadores Económico

Agosto

	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 21</b>								
	- MX	No se esperan indicadores						
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.30	5.30	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.30	5.29	n.d.
<b>Mar. 22</b>								
09:00	MX	Reservas internacionales	18 Ago. 23	■	Mmdd		203.86	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.26	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.35	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.41	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		11.45	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%		4.46	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
08:00	EE. UU.	Ventas de casas existentes	Jul. 23	■	m/m%		-3.30	-0.20
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Ago. 23	■	Puntos		-9.00	n.d.
13:30		Presidentes Fed Chicago, Cleveland - A. Goolsbee, L. Mester		★				
<b>Miér. 23</b>								
	- MX	No se esperan indicadores						
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	18 Ago. 23	■	s/s%		-0.80	n.d.
07:45		Índice PMI Manufactura (P)	Ago. 23	★	Puntos		49.00	n.d.
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Ago. 23	★	Puntos		52.30	n.d.
08:00		Ventas de casas nuevas	Jul. 23	★	m/m%		-2.50	1.90
08:30		Inventarios de petróleo	18 Ago. 23	★	Mdb		-5.96	n.d.
11:00		Subasta tasa real	20a	■	%		4.05	n.d.
01:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ago. 23	■	Puntos		38.80	n.d.
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ago. 23	■	Puntos		42.70	n.d.
08:00		Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Ago. 23	■	%		-15.10	n.d.
<b>Jue. 24</b>								
06:00	MX	Inflación general	1Q Ago. 23	★	a/a%		4.78	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Ago. 23	■	q/q%		0.21	n.d.
06:00		Inflación subyacente	1Q Ago. 23	■	q/q%		0.09	n.d.
09:00		Minutas Banxico	10 Ago. 23	★				
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	19 Ago. 23	■	Miles		239.00	n.d.
06:30		Órdenes de bienes durables (P)	Jul. 23	★	m/m%		4.60	-4.00
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.28	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.28	n.d.
11:00		Subasta tasas real	30a	■	%		1.55	n.d.
-		Simposio Jackson Hole		★				
<b>Vie. 25</b>								
09:00	MX	Cuenta corriente	2T23	■	Mdd		-14282.00	n.d.
08:00	EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Ago. 23	★	Puntos		71.20	71.20
-		Simposio Jackson Hole		★				
00:00	MD	PIB - Alemania (F)	2T23	■	a/a%		-0.60	n.d.
<b>Sáb. 26</b>								
	- EE. UU.	Simposio Jackson Hole						

\*/ 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 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