

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Agosto 24

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que el apetito por riesgo sea soportado por reportes favorables en el sector tecnológico, especialmente relacionados a la inteligencia artificial (NVIDIA). Sin embargo, estimamos altamente probable que se muestre algo de cautela tras el tono restrictivo de algunos ex funcionarios de la Fed (J. Bullard alertó que la fortaleza económica puede implicar tasa de interés má elevadas), así como ante el inicio del Simposio de Jackson Hole, donde mañana se esperan las participaciones de J. Powell y C. Lagarde. El rendimiento del *treasury* a 10 años asciende a 4.23% (+3.5 pb.) y el índice dólar se aprecia 0.4%. En línea con lo anterior, el USDMXN sube a \$16.85 (+6 cts.), devolviendo parte de las bajas de ayer. El petróleo WTI baja a 78.6 dpb; el oro no muestra cambios.

MX: Inflación 1Q agosto. En línea con nuestro pronóstico, la inflación interanual se desaceleró de 4.78 a 4.67%, mínimo desde marzo 2021. El índice subyacente pasó de 6.52 a 6.21%, al tiempo que las mercancías siguen desacelerándose, mientras que el apartado de servicios repuntó en el margen. El índice no subyacente repuntó trivialmente, ante el mayor dinamismo en energéticos.

EE. UU.: Solicitudes seguro de desempleo; órdenes bienes duraderos julio (P). La semana pasada se registraron 230 mil nuevos reclamos, debajo de los 240 mil esperados y viendo su menor registro en tres lecturas. Las órdenes de bienes durables retrocedieron 5.2% m/m (-4.0% esperado), devolviendo parte de los sólidos avances de las cuatro lecturas previas. El descenso se explicó por el rubro de transporte (volátil); sin este, las órdenes subieron 0.5%. Las órdenes de bienes de capital, símil de inversión, avanzaron 0.1%.

A seguir. Hoy, en los EE. UU., inicia el simposio económico de Jackson Hole, y tendrán lugar algunos comentarios de Presidentes Regionales de la Fed; en México, se publicarán las minutas de la reunión del 10 de agosto del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Minutas Banxico – MX	★
-	Simposio Jackson Hole – 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 | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Reacción positiva a reporte de Nvidia. Los futuros de los índices Nasdaq y S&P 500 en los EE. UU. muestran un sesgo positivo, luego de que ayer Nvidia publicara resultados trimestrales que superaron las expectativas, tanto a nivel de ingresos como de utilidades. Adicionalmente, la compañía revisó al alza su expectativa de ingresos para el tercer trimestre. Los resultados de Nvidia impulsaron los títulos de otras empresas fabricantes de chips. Por otro lado, el mercado se mantiene a la expectativa de pistas sobre futuras acciones de política monetaria, ya que mañana se tiene programada la participación de J. Powell, Presidente de la Fed, en el marco del Simposio de Jackson Hole. Así mismo, se podrían estar asimilando las cifras de solicitudes por seguro de desempleo en los EE. UU., que se ubicaron en 230 mil, debajo de las 240 mil esperadas. En México, se conoció la inflación para la primera quincena de agosto, que se ubicó en 4.67% a/a desde 4.78% a/a previo; también se publicarán las últimas minutas del Banxico.

Positivo

- **NVIDIA:** Sube 7.0% en pre mercado después de superar el estimado del consenso, tanto en utilidades como en ingresos, y revisar al alza su guía, argumentando un crecimiento en ventas de 170% durante el periodo actual.
- **TERRAFINA:** Anunció la adquisición de dos portafolios industriales Clase A, ubicados en Tijuana y Estado de México, por un monto de US\$221 millones, ejecutada a través del *sidecar* de la Compañía. Así, agregaría 2.6 millones de pies cuadrados al portafolio actual.
- **TAIWAN SEMICONDUCTOR, AMD, MARVEL TECHNOLOGY:** Gracias al sólido informe de Nvidia, las acciones de semiconductores también presentaron un impulso.
- **SNOWFLAKE:** Sube 3.5% en pre mercado, después de registrar utilidades de USD\$0.22, mientras que el estimado era de USD\$0.10. Asimismo, superaron lo esperado en ingresos.

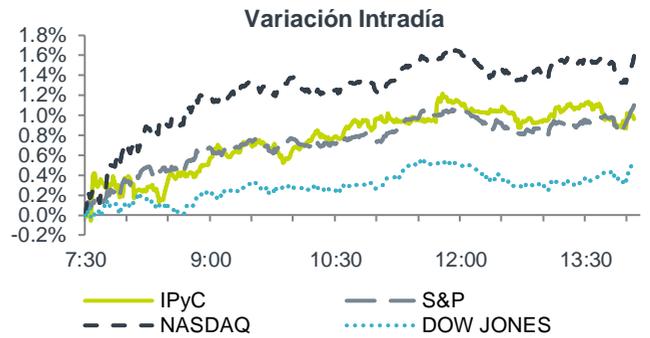
Neutral

- **GMEXICO:** Señaló que el panel solicitado por el gobierno de los EE. UU. confirmará que la mina San Martín no ha violado la ley ni ha impedido que sus trabajadores ejerzan sus derechos constitucionales.
- **BANCOS:** Fitch señaló que la regulación de la Banca Mexicana para Limitar Riesgo de Concentración es positiva, agregó que los cambios reducirán aún más la brecha de implementación de Basilea III entre México y otros países del G20.

Negativo

- **BOEING:** Después de anunciar un defecto de fabricación que retrasaría las entregas del 737 Max, cae en pre mercado 2.0%.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,473	0.5%
S&P 500%	4,436	1.1%
Nasdaq	13,721	1.6%
Asia	515	0.0%
Emergentes	39	1.6%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.24% (-19pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense queda en 504pb. La curva de Mbonos bajó -18pb en promedio, siguiendo el movimiento de los bonos en EEUU y beneficiados también por una mejora en el apetito de riesgo que favoreció a los mercados accionarios. El bono de 10 años en EEUU cerró en 4.20% (-13pb) y hoy baja a 4.28%.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien, manteniendo la correlación con los bonos en EEUU que se presionan al alza después de que James Bullard, expresidente de la FED de St. Louis, volviera a mostrar un tono restrictivo diciendo que, si la economía estadounidense llegara a acelerarse nuevamente, tendrían que subir más las tasas.

A nivel local, se publicó la inflación quincenal donde el indicador general baja de 4.78% a 4.67% en el ritmo anual, marginalmente por arriba de los estimados, mientras el subyacente sí tiene una baja mayor a lo que se esperaba, alcanzando un 6.21% anual, aliviando presión sobre Banxico quien estará publicando hoy sus minutas de la última reunión de política monetaria.

Calendario de Indicadores Económico

Agosto								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
Lun. 21								
- 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.	
Mar. 22								
09:00 MX	Reservas internacionales	18 Ago. 23	■	Mmdd	203.48	203.86	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	10.96	11.26	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.40	11.35	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.48	11.41	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%	11.48	11.45	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%	4.61	4.46	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex							
08:00 EE. UU.	Ventas de casas existentes	Jul. 23	■	m/m%	-2.20	-3.30	-0.20	
08:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Ago. 23	■	Puntos	-7.00	-9.00	-7.00	
13:30	Presidentes Fed Chicago, Cleveland - A. Goolsbee, L. Mester		★					
Miér. 23								
- MX	No se esperan indicadores							
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	18 Ago. 23	■	s/s%	-4.20	-0.80	n.d.	
07:45	Índice PMI Manufactura (P)	Ago. 23	★	Puntos	47.00	49.00	n.d.	
07:45	Índice PMI Servicios (P)	Ago. 23	★	Puntos	51.00	52.30	n.d.	
08:00	Ventas de casas nuevas	Jul. 23	★	m/m%	4.40	-2.50	1.90	
08:30	Inventarios de petróleo	18 Ago. 23	★	Mdb	-6.13	-5.96	n.d.	
11:00	Subasta tasa real	20a	■	%	4.49	4.05	n.d.	
01:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ago. 23	■	Puntos	43.70	38.80	n.d.	
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ago. 23	■	Puntos	39.10	42.70	n.d.	
08:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Ago. 23	■	%	-16.00	-15.10	n.d.	
Jue. 24								
06:00 MX	Inflación general	1Q Ago. 23	★	a/a%	4.67	4.78	n.d.	
06:00	Inflación general	1Q Ago. 23	■	q/q%	0.19	0.21	n.d.	
06:00	Inflación subyacente	1Q Ago. 23	■	q/q%	0.32	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	230.00	239.00	n.d.	
06:30	Órdenes de bienes durables (P)	Jul. 23	★	m/m%	-5.20	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							
Vie. 25								
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.	
Sáb. 26								
- EE. UU.	Simposio Jackson Hole							

* / Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+ Market Movers
MD: Mercados Desarrollados ★ Alto
ME: Mercados Emergentes ★ 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