

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Agosto 28

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 impulsado por una nueva ronda de estímulos en China, así como al tiempo que se termina de asimilar el tono de las últimas declaraciones de los Presidentes de la Fed y el BCE. El gobierno chino redujo el impuesto para la compraventa de acciones, impuso restricciones a la venta de acciones por parte de los mayores tenedores de algunas compañías y recortó los requerimientos de depósitos para préstamos de margen; no obstante, sigue preocupando la desaceleración económica del país asiático (esta semana se publicarán los PMI para agosto). El viernes, J. Powell afirmó que la Fed está preparada para ajustar de nuevo el objetivo de los fondos federales, de ser necesario; C. Lagarde reiteró que el BCE determinará las tasas de interés en un nivel suficientemente restrictivo, el tiempo que sea necesario. El rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 4.20% (-3.4 pb.); el nodo a dos años (más sensible a expectativas sobre la política monetaria) baja a 5.06% (-1.7 pb.). Al tiempo que el índice dólar no muestra cambios, el USDMXN baja marginalmente, a \$16.71 (-4 cts.). El precio del petróleo WTI sube a 79.9 dpb (+0.1%); el oro se aprecia 0.1%.

MX: Balanza comercial julio. En el mes, con cifras ajustadas, se registró un superávit por 0.5 mmdd vs. un déficit de 0.9 mmdd el mes pasado. Las exportaciones (50.3 mmdd) crecieron 1.0% m/m; las importaciones (49.8 mmdd) retrocedieron 2.0% m/m.

A seguir. Hoy, declaraciones del Vicepresidente de Supervisión de la Fed. Más adelante en la semana, destacan cifras de ingreso y gasto personal para julio y de nóminas no agrícolas para agosto en los EE. UU.; la inflación preliminar para agosto en la Eurozona; los PMIs de agosto en China; y, en México, la revisión del PIB al 2T, el Igae para junio, el reporte trimestral del Banxico y cifras de finanzas públicas de julio.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
10:30	Junta Gob. Fed - M. Barr – 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

Semana con datos de empleo. Los futuros de los principales índices accionarios en EE. UU. anticipan una apertura positiva, extendiendo así el reunte observado desde la semana previa. Esta semana, la atención se centrará en las cifras del mercado laboral estadounidense, que se publicarán el viernes. También destaca la publicación del dato de gasto personal y la segunda revisión del PIB del 2T23, en ese mismo país. En Asia, destacó que las autoridades chinas implementaron medidas para impulsar al mercado accionario, como la reducción del impuesto a las transacciones bursátiles. En temas corporativos, al momento han reportado resultados correspondientes al 2T23 485 empresas de la muestra del S&P 500. Se espera que las utilidades retrocedan 3.0% a/a mientras que, si excluimos al sector energético, la variación sería de 3.4%. Esta semana reportan 12 compañías del S&P 500, entre ellas: Best Buy, HP, Salesforce, Dollar General y Broadcom.

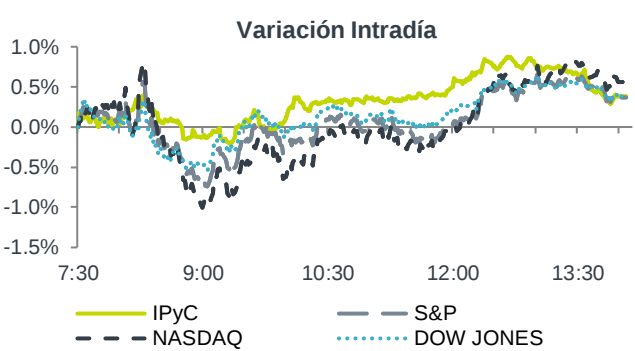
Positivo

- **XPENG:** Circula en medios que la compañía compraría el negocio de automóviles eléctricos inteligentes de Didi, por un valor de USD \$744 millones. Sube en pre mercado 5.0%
- **3M:** Sube 5.0% en pre mercado, después de que circulara en medios que la compañía estaría por resolver más de 330 mil demandas relacionadas a sus tapones para oídos.
- **ALIBABA y JD.COM:** Tras el anuncio del gobierno chino de reducir impuestos sobre el comercio, estas acciones suben 1.3% y 1.6%, respectivamente.
- **RPT INMOBILIARIA:** Kimco Realty anunció que adquirirá la compañía por USD \$2,000 millones de dólares en acciones. Se estima que le acuerdo cierre a principios de 2024.

Neutral

- **BOLSA:** Fitch Afirma IDR de Bolsa Mexicana de Valores en 'BBB'; Perspectiva Estable.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,347	0.7%
S&P 500%	4,406	0.7%
Nasdaq	13,591	0.9%
Asia	517	-1.3%
Emergentes	39	0.1%



Calendario de Indicadores Económico

Agosto								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 28								
06:00 MX	Balanza comercial	Jul. 23	★	Mmdd	0.53	-0.95	-0.96	
09:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	2a	■	%		4.82	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		5.30	n.d.	
10:30	Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★					
11:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		4.17	n.d.	
11:00	Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.30	n.d.	
Mar. 29								
06:00 MX	IGAE	Jun. 23	★	a/a%		4.31	4.40	
06:00	PIB (F)	2T23	★	a/a%		3.70	3.60	
09:00	Reservas internacionales	25 Ago. 23	■	Mmdd		203.48	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		10.96	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.40	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.05	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		11.05	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		9.34	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		4.52	n.d.	
08:00 EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Ago. 23	★	Puntos		117.00	117.00	
11:00	Subasta tasa nominal	Ago. 23	■	%		4.09	n.d.	
Miér. 30								
12:30 MX	Reporte Trimestral Banxico	2T23	★					
-	Balance público (YTD)	Jul. 23	■	Mmdd		-420.00	n.d.	
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	25 Ago. 23	■	s/s%		-4.20	n.d.	
06:15	Creación de empleo privado ADP	Ago. 23	★	Miles		324.00	200.00	
06:30	Balanza comercial (P)	Jul. 23	★	Mmdd		-88.80	-90.30	
06:30	PIB (S)	2T23	★	t/t%		2.40	2.40	
06:30	Consumo Personal (S)	2T23	★	t/t%		1.60	n.d.	
06:30	Deflactor del PIB (S)	2T23	■	t/t%		2.20	2.20	
06:30	Inventarios mayoristas (P)	Jul. 23	★	m/m%		-0.50	n.d.	
08:00	Ventas de casas pendientes	Jul. 23	■	m/m%		0.30	n.d.	
08:30	Inventarios de petróleo	25 Ago. 23	★	Mdb		-6.13	n.d.	
05:00 EE. UU.	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Ago. 23	■	%		-16.00	n.d.	
06:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Ago. 23	■	a/a%		6.20	6.00	
17:50	Producción Industrial - Japón (P)	Jul. 23	■	m/m%		2.40	-1.00	
19:30 ME	PMI Manufacturero- China	Ago. 23	■	Puntos		49.30	49.00	
Jue. 31								
06:00 MX	Tasa de desempleo	Jul. 23	■	%		2.65	n.d.	
01:15 EE. UU.	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
06:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	26 Ago. 23	■	Miles		230.00	n.d.	
06:30	Ingreso personal	Jul. 23	★	m/m%		0.30	0.30	
06:30	Consumo personal	Jul. 23	★	m/m%		0.50	0.70	
07:00	Presidente Fed Boston - S. Collins (sin voto)		★					
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.29	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.29	n.d.	
23:30 MD	PIB - Francia (F)	2T23	★	a/a%		0.90	n.d.	
00:45	Inflación al consumidor- Francia (P)	Ago. 23	■	a/a%		4.30	n.d.	
03:00	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Ago. 23	■	a/a%		5.30	5.00	
03:00	Tasa de desempleo- Eurozona	Jul. 23	★	%		6.40	6.40	
19:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Ago. 23	■	Puntos		49.20	49.30	
Lun. 01								
09:00 MX	Remesas	Jul. 23	■	Mdd		5,571.50	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30	Índice PMI Manufactura	Ago. 23	■	Puntos		53.20	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Abr. 23	■	Puntos		51.80	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Abr. 23	■	Puntos		51.70	n.d.	
-	Creación de empleo formal- IMSS	Ago. 23	■	Miles		-2.20	n.d.	
04:00 EE. UU.	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
06:30	Nóminas no agrícolas	Ago. 23	★	Miles		187.00	167.00	
06:30	Tasa de desempleo	Ago. 23	★	%		3.50	3.60	
06:30	Salarios nominales	Ago. 23	★	a/a%		4.40	4.30	
07:45	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)		★					
07:45	Índice PMI Manufactura (F)	Ago. 23	★	Puntos		47.00	n.d.	
08:00	Gasto en construcción	Jul. 23	■	m/m%		0.50	0.50	
08:00	ISM Manufactura	Ago. 23	★	Puntos		46.40	47.00	
-	Venta total de vehículos	Ago. 23	■	Mda		15.74	n.d.	
01:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Ago. 23	■	Puntos		39.10	n.d.	
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Ago. 23	■	Puntos		43.70	n.d.	
*/ 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").

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

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