

### 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.** Estimamos altamente probable que persista un contexto de cautela inicialmente, mientras se está a la espera de diversos indicadores económicos en los EE. UU., destacando el día de hoy las aperturas de posiciones laborales (JOLTS) y la confianza del consumidor, y, más adelante en la semana, cifras del gasto personal y de nóminas no agrícolas. Por otro lado, no descartamos que persistan temores sobre el estado de la economía china, pese a que el gobierno se comprometió a ofrecer más estímulos (reportes aseguran que podrían recortarse las tasas hipotecarias). Esta mañana, el rendimiento del treasury a 10 años se sitúa en 4.22% (+1.8 pb.), mientras que el dólar se aprecia 0.2% contra la canasta de divisas. El USDMXN escala 3 cts. y abre en \$16.81. El precio del petróleo WTI sube 0.6% a 80.6 dpb.; el oro se deprecia 0.2%.

**MX: Igae junio; PIB 2T23 (F).** Mensualmente y con cifras ajustadas, la actividad económica creció por tercera lectura consecutiva e, incluso, se aceleró respecto a 0.5 vs. 0.2% anterior, en línea con lo esperado. Por sectores, la industria (0.7%) y los servicios (0.4%), exhibieron un desempeño positivo, mientras que la actividad agropecuaria se contrajo (-1.0%). Anualmente y con cifras originales, el Igae creció 4.1%. El dato estuvo acompañado por la cifra revisada del PIB al 2T23, que se ajustó ligeramente a la baja a tasa anual (3.6 vs. 3.7%) y trimestral (0.8 vs. 1.0%).

**A seguir.** A nivel local habrá subastas del mercado de dinero y reservas internacionales para el 25 de agosto; en EE. UU. se conocerá la confianza del consumidor para agosto, y serán relevantes las declaraciones del Vicepresidente de Supervisión Bancaria de la Fed, M. Barr.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:00	Conf. consumidor C. Board EE. UU.	
13:00	Junta Gob. Fed - M. Barr – EE. UU.	★

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inflación 1QAg [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Banxico [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ventas minoristas junio [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)

**Finalizarían agosto con retrocesos.** Luego de que el día de ayer presentaron un repunte, hoy los futuros de los principales índices accionarios en EE. UU. operan con bajas, con lo que el mercado se perfila a terminar el mes de agosto con retrocesos. Por su parte, el rendimiento del bono del tesoro retrocede, el nodo a 10 años se ubicaba en 4.19%, mientras que los inversionistas esperan conocer las cifras de gasto personal y empleo, que se publican esta semana y que podrían ayudar a tener mayor visibilidad sobre el próximo movimiento de política monetaria de la Reserva Federal. En temas corporativos, el día de hoy destaca el reporte trimestral de Best Buy, que reportó mejor a lo esperado, aunque moderó sus expectativas para el resto del año; al cierre de mercado reporta HP. En México, se dio a conocer la segunda revisión del PIB del 2T23, el cual registró un crecimiento de 3.6% a/a, mientras que el IGAE correspondiente a junio aumentó 4.0% a/a.

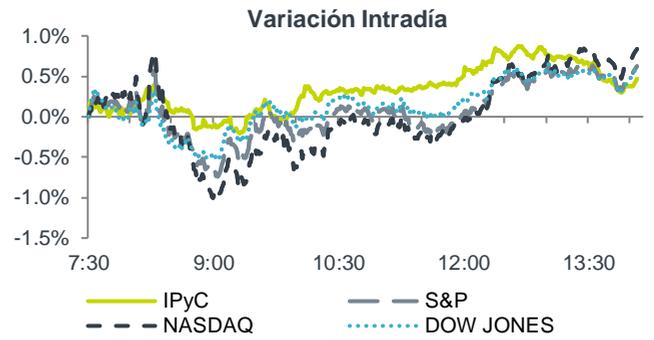
#### Positivo

- **ARCA:** Fitch Ratings asignó la calificación nacional de largo plazo de 'AAA(mex)' a las emisiones propuestas de certificados bursátiles de Arca Continental con clave de pizarra AC 23 y AC 23-2, por un monto total conjunto de hasta P\$6,050 millones.
- **BETS BUY:** Después de presentar utilidades por acción de USD\$1.22, superando el estimado de USD\$1.06, así como de superar el ingreso estimado, sube en pre mercado 1.3%.
- **BIG LOTS:** La compañía presentó una pérdida menor a la esperada e ingresos ascendieron a USD\$1,140 millones, sube en pre mercado 14.0%.
- **3M:** Después de acordar pagar más de USD\$6 mil millones para la resolución de demandas por tapones para oídos defectuosos sube en pre mercado 1.0%.

#### Neutral

- **VASCONIA:** Anunció que fueron notificados de una demanda arbitral por parte de PerenniAI Group por supuesto incumplimiento de pago al amparo de ciertos contratos de suministro de aluminio.
- **PEÑOLES:** S&P Global Ratings revisó perspectiva de Industrias Peñoles a negativa por menores márgenes de EBITDA; confirmó calificaciones de 'BBB' y 'mxAAA'
- **NIO:** Cae en pre mercado 6.0% después de informar una pérdida trimestral mayor a la estimada, así como una disminución de las entregas.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,560	0.6%
S&P 500%	4,433	0.6%
Nasdaq	13,705	0.8%
Asia	517	0.0%
Emergentes	39	1.0%



# Calendario de Indicadores Económico

Agosto									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*	
<b>Lun. 28</b>									
06:00	<b>MX</b>	Balanza comercial	Jul. 23	★	Mmdd	0.53	-0.95	-0.96	
09:30	<b>EE. UU.</b>	Subasta tasa nominal	2a	■	%	5.02	4.82	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.35	5.30	n.d.	
10:30		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★					
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	4.40	4.17	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.34	5.30	n.d.	
<b>Mar. 29</b>									
06:00	<b>MX</b>	IGAE	Jun. 23	★	a/a%	4.11	4.31	4.40	
06:00		PIB (F)	2T23	★	a/a%	3.60	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	<b>EE. UU.</b>	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Ago. 23	★	Puntos		117.00	117.00	
13:00		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★					
<b>Miér. 30</b>									
12:30	<b>MX</b>	Reporte Trimestral Banxico	2T23	★					
-		Balance público (YTD)	Jul. 23	■	Mmdd		-420.00	n.d.	
05:00	<b>EE. UU.</b>	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	<b>EE. UU.</b>	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	<b>ME</b>	PMI Manufacturero- China	Ago. 23	■	Puntos		49.30	49.00	
<b>Jue. 31</b>									
06:00	<b>MX</b>	Tasa de desempleo	Jul. 23	■	%		2.65	n.d.	
01:15	<b>EE. UU.</b>	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	<b>MD</b>	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	<b>ME</b>	PMI Manufacturero Caixin - China	Ago. 23	■	Puntos		49.20	49.30	
<b>Lun. 01</b>									
09:00	<b>MX</b>	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	<b>EE. UU.</b>	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	<b>MD</b>	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  
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 ARTICULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo López Ponce, Elisa Alejandra Añorve Vargas, Ángel Ignacio Iván Huerta Monzalvo y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en [www.vepormas.com](http://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 Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** 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 Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

**Banco Bx+** y **Casa de Bolsa Bx+** brindan 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 Bx+** 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 Bx+**, 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.

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 Bx+**.

## ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

### Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

## ANÁLISIS BURSÁTIL

### Analista Consumo | Minoristas

Marisol Huerta Mondragón	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

### Analista Financieras | Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

### Analista Industriales

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz	55 56251500 x 31709	ghernandez@vepormas.com
--------------------------	---------------------	-------------------------

## ANÁLISIS ECONÓMICO

### Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

## ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

### Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

### Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de Cima	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
--------------------------	---------------------	-------------------------

### Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

### Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------

## Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21, Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX  
Teléfonos (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27