

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Agosto 30

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que los datos económicos de los últimos dos días en los EE. UU. favorezcan la expectativa de un posible fin en el ciclo de alza de tasas de interés por parte de la Fed, mientras se está a la espera de las cifras del gasto personal (mañana) y de las nóminas no agrícolas (viernes). A nivel local, destaca el reporte trimestral del Banco de México. Tras revelarse el dato de empleo ADP, prácticamente toda la curva de rendimientos de bonos del tesoro americano se desplaza a la baja, con el nodo a 10 años situándose en 4.10% (-1.8 pb.). El índice dólar se deprecia 0.3%. El USDMXN desciende a \$17.74 (-5 cts.). El petróleo WTI (81.5 dpb, +0.4%) y el oro (+0.4%) se fortalecen.

EZ: Inflación al consumidor agosto Alemania (P). Se desaceleró de 6.2 a 6.1% a/a, su menor variación en tres lecturas, pero quedó apenas arriba del estimado (6.0%). El incremento en energía impidió un mayor descenso.

EE. UU.: Empleo ADP agosto; PIB 2T23 (S). La nómina privada registró 177 mil nuevas posiciones en agosto, debajo de los 371 mil de julio (revisado desde 324 mil) y de los 195 mil esperados. Fue su menor incremento desde marzo pasado. Al igual que los datos de aperturas de trabajos conocidos ayer, muestran señales incipientes de moderación en el mercado laboral, previo a la publicación de las nóminas no agrícolas (viernes). La segunda revisión del PIB arrojó un alza de 2.1% t/t an., sorpresivamente debajo del 2.4% estimado anteriormente, pese a una revisión positiva en el consumo privado (1.7 vs. 1.6%); el índice de precios general se revisó de 2.2 a 2.0%, y el subyacente de 3.8 a 3.7%.

A seguir. Las ventas de casas pendientes para julio y los inventarios semanales de petróleo en los EE. UU.; en México, el reporte trimestral de inflación del Banxico y cifras de finanzas públicas para julio; en China, por la noche, los PMIs para agosto.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
12:30	Reporte Trimestral Banxico – MX	★
-	Balance público (YTD) – MX	■
08:00	Ventas de casas pendientes – MX	■
08:30	Inventarios de petróleo – MX	★
17:50	Producción Industrial – Japón	■
19:30	PMI Manufacturero – China	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Igae Julio [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación 1QAg [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Banxico [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atención en cifras de empleo. Los futuros de los principales índices accionarios en EE. UU. operan con avances, el mercado asimila la publicación de las cifras del mercado laboral en donde el día de hoy se dio a conocer el dato de empleo de ADP, el cual registró una generación de 177 mil puestos de trabajo durante agosto, cifra por debajo de los 200 mil esperados por el consenso. Una desaceleración en la generación de empleo soportaría la expectativa de que la Reserva Federal podría relajar su postura de política monetaria más pronto. En ese sentido, el viernes destacará la publicación de las nóminas no agrícolas y la tasa de desempleo. En temas corporativos, al cierre de mercado se esperan los reportes trimestrales de Cooper Companies y Salesforce. En México, hoy destaca la publicación del reporte trimestral de Banxico.

Positivo

- **INSULET:** Sube en pre mercado 4.4% después de que el director ejecutivo revelara la compra de 5,500 acciones de la compañía, asimismo compartieron el lanzamiento de un sistema de administración de insulina en Alemania.
- **PVH:** Reportó mejor a lo esperado tanto en ingresos como en utilidades y revisó al alza sus perspectivas de utilidades por acción anuales, sube en pre mercado 2.6%.
- **FEMSA:** Anunció que llegó a un acuerdo con BradyIFS para crear una plataforma de distribución para las industrias de productos de limpieza, productos desechables para alimentos y empaques en EEUU.

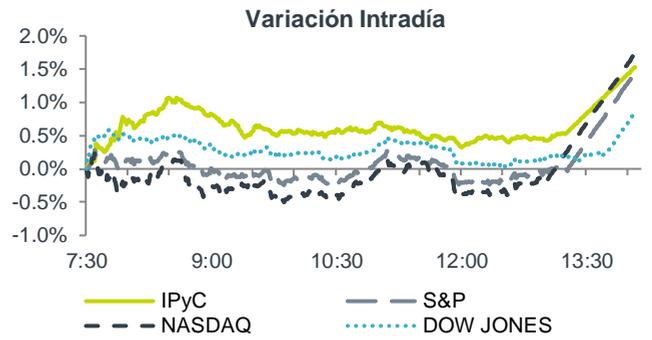
Neutral

- **BAJIO:** HR Ratings ratificó la calificación de HR BBB+ (G) con Perspectiva Estable para Banco del Bajío.

Negativo

- **HP:** Después de presentar un informe y a pesar de superar el estimado de utilidades por acción en USD\$0.02 cae en pre mercado 2.0%.
- **BOX:** Tras presentar un informe mixto con ingresos en línea con el estimado y utilidades por acción superiores a las estimadas en USD\$0.01, pero con una guía débil para el trimestre actual, cae en pre mercado 10.2%.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,853	0.8%
S&P 500%	4,498	1.5%
Nasdaq	13,944	1.7%
Asia	526	1.1%
Emergentes	40	1.3%



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	■	%	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.	
Mar. 29								
06:00	MX 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	203.72	203.48	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.07	10.96	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.40	11.40	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.20	11.05	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%	9.43	9.37	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%	4.79	4.52	n.d.	
08:00	EE. UU. Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Ago. 23	★	Puntos	106.10	117.00	117.00	
13:00	Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★					
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%	2.30	-4.20	n.d.	
06:15	Creación de empleo privado ADP	Ago. 23	★	Miles	177.00	324.00	200.00	
06:30	Balanza comercial (P)	Jul. 23	★	Mmdd	-91.18	-88.80	-90.30	
06:30	PIB (S)	2T23	★	t/t%	2.10	2.40	2.40	
06:30	Consumo Personal (S)	2T23	★	t/t%	1.60	1.60	n.d.	
06:30	Deflactor del PIB (S)	2T23	■	t/t%	2.00	2.20	2.20	
06:30	Inventarios mayoristas (P)	Jul. 23	★	m/m%	-0.10	-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	-16.00	n.d.	
06:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Ago. 23	■	a/a%	6.10	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

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, 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