Clima de Apertura:

DESPEJADO

Agosto 04

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que el mayor catalizador para la sesión sea la lectura mixta de las cifras de empleo en los EE. UU. No se espera más información económica de relevancia en el día. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja ligeramente, a 4.16% (-1.6 pb.), mientras que el índice dólar se deprecia 0.3%. El USDMXN desciende a $17.15 (-18 cts.), devolviendo parte de las alzas semanales. El petróleo WTI sube a 82.0 dpb (+0.5%); el oro se fortalece 0.3%.

EE. UU.: Empleo julio. La nómina no agrícola registró 187 mil nuevas posiciones en julio, trivialmente arriba de las 185 mil de mayo (revisado desde 209 mil) y debajo de las 200 mil esperadas. La tasa de desocupación bajó de 3.6 a 3.5%, al tiempo que la participación laboral se mantuvo en 62.6%. Los salarios crecieron al mismo ritmo que en mayo (0.4% m/m, 4.4% a/a), cuando se preveía una ligera moderación.

MX: Consumo privado e inversión fija bruta mayo. En mayo, y con cifras ajustadas, el consumo privado se desaceleró a tasa anual, de 3.3 a 3.0%, y registró su primera contracción mensual (-0.3%) en tres lecturas; la inversión fija bruta se expandió 15.1% a/a y 4.5% m/m.

A seguir. Hoy no se espera información de relevancia. La siguiente semana, destacan: El PIB al 2T23 en el Reino Unido; cifras de inflación para julio en China, México y los EE. UU.; el anuncio de política monetaria del Banxico; la producción industrial para junio en MX.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

- **ECONORUMBO:** Calendario agosto **Ver Nota**
- **Eco B×+:** PIB 2T23 MX **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Anuncio Fed **Ver Nota**

Bursátil

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

Asimilan cifras de empleo y reportes. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con movimientos positivos, mientras reaccionan a la publicación de la cifra de la nómina no agrícola en EEUU correspondiente a julio, en donde se registró la generación de 187 mil puestos de trabajo, cifra ligeramente por debajo de la expectativa del consenso que era de 200 mil. La tasa de desempleo se ubicó en 3.5% y los salarios siguen con crecimientos por arriba de lo esperado. En temas corporativos, los inversionistas siguen asimilando la publicación de reportes trimestrales, ayer se publicaron las cifras de Amazon, que reportó mejor a lo esperado, mientras que en contraste Apple dio a conocer ingresos por debajo de las expectativas. Al momento han reportado un 79% de las empresas del S&P 500, de las cuales cerca de un 80% ha superado las expectativas a nivel de utilidades.

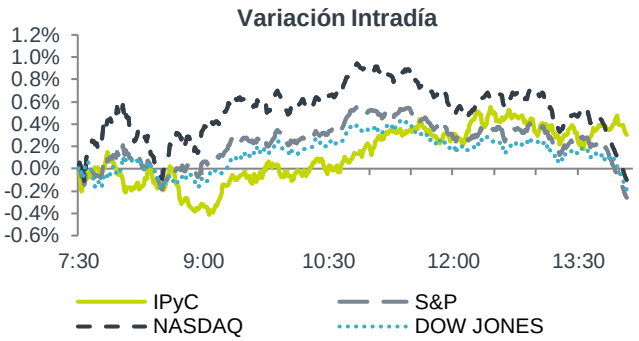
Positivo

- **AMAZON**: Compartió un reporte que superó las expectativas tanto en ingresos como en utilidades, así mismo presentó una guía optimista para el periodo actual.
- **BOOKING:** Después de presentar un reporte mejor a lo esperado, así como de mencionar que espera que las reservas brutas crezcan en el trimestre, sube en preapertura.
- **TUPPERWARE**: Circula en medios que la compañía finalizó un acuerdo de reestructura de deuda, esto también le daría acceso inmediato a una capacidad de un préstamo renovable de alrededor de USD$21 millones.
- **FIBRA MACQUARIE**: Anuncia el inicio de su proyecto de desarrollo industrial en Tijuana, la inversión total aproximada sería de USD$90 millones.
- **ALPEK**: Anunció que refinanció el saldo remanente del bono con vigencia en agosto 2023, con una deuda bancaria que incluye un Crédito Vinculado a la Sostenibilidad por USD$200 millones con vencimiento en 2028.
- **BLOCK**: Presentó un reporte que superó expectativas, con utilidades por acción de USD$0.39, superando el estimado en USD$0.03.

Negativo

- **APPLE**: Presentó una disminución en ventas de sus productos hardware, a pesar de lo anterior, superó el estimado en utilidades por acción en USD$0.07.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,216	-0.2%
S&P 500%	4,502	-0.3%
Nasdaq	13,960	-0.1%
Asia	546	0.0%
Emergentes	41	0.4%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.00% (+9pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense queda en 482pb. La curva de Mbonos subió +8pb en promedio, depreciando en mayor medida los nodos de mediano y largo plazo, en línea con el ajuste al alza en las tasas de los bonos en EEUU que siguen incorporando a los precios la baja en la calificación, los datos que evidencian un fuerte mercado laboral y la mayor colocación de Treasuries que anunciaron para agosto, septiembre y octubre.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se presionen un par de puntos al alza, así como hacen los bonos estadounidenses tras ver un dato de empleo que, aunque mostró un menor incremento de plazas al registrar 187mil contra las 200mil estimadas, viene acompañado de una caída en la tasa de desempleo de 3.6% a 3.5% y un crecimiento salarial mayor a lo que esperaba el consenso. El bono de 10 años en EEUU cerró en 4.18% (+10pb) y en la apertura sube a 4.19%.

Calendario de Indicadores Económico

Agosto

	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 04								
06:00	MX	Inversión fija bruta	May. 23	★	a/a%	17.40	6.10	n.d.
06:00		Consumo privado	May. 23	★	a/a%	3.90	2.50	n.d.
06:00		Producción de vehículos- AMIA	Jul. 23	■	Mda	294.35	331.71	n.d.
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Jul. 23	★	Miles	187.00	209.00	190.00
06:30		Tasa de desempleo	Jul. 23	★	%	3.50	3.60	3.60
06:30		Salarios nominales	Jul. 23	★	a/a%	4.40	4.20	4.40
Lun. 07								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Jul. 23	■	Puntos		45.20	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
-		Salarios nominales	Jul. 23	★	a/a%		7.30	n.d.
06:30	EE. UU.	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
06:30		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.70	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		5.28	n.d.
00:00	MD	Producción industrial- Alemania	Jun. 23	■	m/m%		-0.20	-0.40
17:50		Balanza comercial- Japón	Jun. 23	■	Mmdy		-1.19	0.15
-	ME	Balanza comercial - China	Jul. 23	★	Mmdd		70.62	66.91
Mar. 08								
09:00	MX	Reservas internacionales	04 Ago. 23	■	Mmdd		204.10	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.28	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.34	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.35	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		11.30	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		8.57	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		4.57	n.d.
06:15	EE. UU.	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
06:30		Balanza comercial	Abr. 23	★	Mmdd		-69.00	-65.20
08:00		Inventarios mayoristas (F)	Jun. 23	★	m/m%		-0.30	-0.30
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		5.13	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		4.53	n.d.
00:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Jul. 23	■	a/a%		6.20	6.20
20:30	ME	Inflación al consumidor - China	Jul. 23	★	a/a%		0.00	-0.50
20:30		Inflación al productor- China	Jul. 23	■	a/a%		-5.40	-4.00
Miér. 09								
06:30	MX	Inflación general	Jul. 23	★	a/a%		5.06	n.d.
06:30		Inflación general	Jul. 23	■	m/m%		0.10	n.d.
06:30		Inflación subyacente	Jul. 23	■	m/m%		0.30	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	04 Ago. 23	■	s/s%		-3.00	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	04 Ago. 23	★	Mdb		-17.05	n.d.
11:00		Subasta tasa real	10a	■	%		3.86	n.d.
Jue. 10								
13:00	MX	Anuncio de política monetaria de Banxico	10 Ago. 23	★	%		11.25	11.25
-		Ventas minoristas- ANTAD	Jul. 23	■	a/a%		9.30	n.d.
06:30	EE. UU.	Inflación general	Jul. 23	★	a/a%		3.00	3.20
06:30		Inflación general	Jul. 23	■	m/m%		0.20	0.20
06:30		Inflación subyacente	Jul. 23	■	m/m%		0.20	0.20
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	05 Ago. 23	■	Miles		227.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		3.91	n.d.
13:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
Vie. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Jun. 23	■	a/a%		1.00	n.d.
06:00		Producción manufacturera	Jun. 23	■	a/a%		1.90	n.d.
06:30	EE. UU.	Índice de precios al productor	Jul. 23	★	m/m%		0.10	0.20
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Ago. 23	★	Puntos		71.60	n.d.
00:00	MD	PIB- Reino Unido (P)	2T23	★	a/a%		0.10	0.00
00:45		Inflación al consumidor- Francia (F)	Jul. 23	■	a/a%		4.30	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 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.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

DIRECCIÓN ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena	55 56251500 x 31465	jrich@vepormas.com

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