

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Agosto 31

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que los datos de consumo e inflación conocidos hoy en los EE. UU., y el tono menos restrictivo del discurso del presidente de la Fed de Atlanta (indicó que la postura monetaria es “suficientemente restrictiva”, se debe evitar apretarla demasiado), refuerce la expectativa de un próximo fin del ciclo de alzas en las tasas de interés y de un “aterrizaje suave”. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja a 4.10% (-1.6 pb.) y el índice dólar se aprecia 0.4%. El USDMXN muestra movimientos marginales y se cotiza en \$17.72 (-2 cts.). El petróleo WTI sube a 82.5 dpb (+1.1%); el oro se fortalece 0.2%.

CHI: PMI agosto. El índice compuesto se aceleró de 51.1 a 51.3 pts, posiblemente ante los estímulos económicos. Destacó una menor contracción en el sector manufactura (49.7 vs. 49.3 pts. ant.); el sector servicios, aunque siguió expandiéndose, se desaceleró (51.0 vs. 51.5 pts. ant.).

EZ: Inflación al consumidor agosto (P). Se estancó en 5.3% a/a, cuando se estimaba que descendiera a 5.1%; afectó una menor caída en precios de energéticos. El subyacente bajó de 5.5 a 5.3%, en línea con lo esperado.

EE. UU.: Ingreso y gasto personal julio. El ingreso se desaceleró de 0.3 a 0.2% m/m, mientras que el gasto subió 0.8%, su mayor alza en seis lecturas. El deflactor del gasto avanzó 0.2% m/m y 3.3% a/a; el subyacente lo hizo en 0.2% m/m y 4.2% a/a, en línea con lo esperado.

MX: Reporte trimestral Banxico; empleo julio. Ayer, el Banxico subió su pronóstico del PIB 2023 y 2024, de 2.3 y 1.6% a 3.1 y 2.1%, respectivamente; para la inflación, mantuvo la misma previsión que en el último anuncio de política monetaria, estimando que converja a la meta de 3,0% en el 4T24, pero alertó que el balance de riesgos está al alza. El Instituto reiteró que considera necesario dejar la tasa objetivo en su nivel actual por un periodo prolongado. La tasa de desocupación en julio se ubicó en 2.9% (cifras ajustadas), por arriba del 2.7% previo, y presionada por el incremento en la participación laboral (60.5 vs. 60.1%).

A seguir. Declaraciones de la Presidente de la Fed de Boston y el PMI manufacturero Caixin en China.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
19:45	PMI Manufacturero Caixin – China	■

Notas de Interés:

- **Econorumbo:** Calendario Septiembre [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Reporte Banxico [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae Julio [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Cifras de económicas respaldarían expectativa de pausa en ciclo de alzas en tasas. Los futuros de los índices accionarios en EE. UU. registran avances, con lo cual se perfilan a sumar 5 sesiones con alzas. En lo que va de la semana, el mercado ha reaccionado a la publicación de datos económicos, como las cifras del mercado laboral, que han registrado una generación de empleo menor a lo esperado, y la revisión a la baja del PIB correspondiente al 2T23, lo que respaldaría la expectativa del fin del ciclo de alzas en tasas de interés. El día de hoy se dio a conocer que el índice de gasto de consumo personal durante agosto registró un aumento de 4.2% a/a, cifra en línea con lo esperado, mientras que las solicitudes semanales de seguros por desempleo se ubicaron en 228 mil, nivel por debajo de las 235 mil esperadas. En temas corporativos, hoy destacan los reportes trimestrales de Dollar General, Salesforce y Campbell, mientras que al cierre de mercado reporta Broadcom.

Positivo

- **CEMEX:** Anunció la adquisición de dos canteras cerca de Madrid, gracias a la adquisición estaría mejor posicionada para atender a los clientes de la zona en proyectos de infraestructura.
- **CAMPBELL SOUP:** Después de superar el estimado en términos de ingresos y quedar en línea en utilidades sube en pre mercado 1.0%.
- **UBS:** Después de informar una utilidad de USD\$28,880 millones contra USD\$12,800 proyectados, sube en pre mercado 5.0%
- **SALESFORCE:** Presentó utilidades por acción de USD\$2.12 superando el estimado de USD\$1.90, de igual forma superó el estimado en ingresos, la compañía sube en pre mercado 6.2%

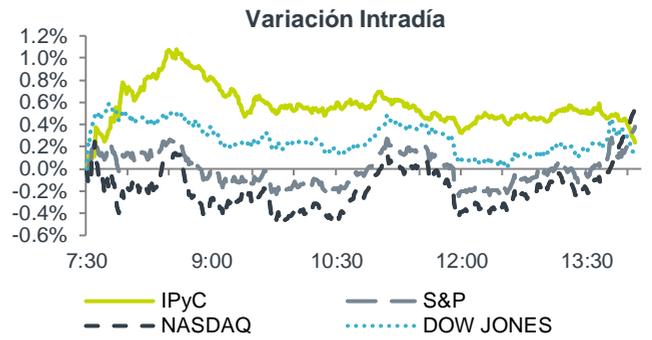
Neutral

- **ALEATICA:** Anunció que lanzó una oferta pública de adquisición voluntaria por hasta el 100% de las acciones que se encuentran entre el gran público inversionista.

Negativo

- **DOLLAR GENERAL:** Cae 15.3% en pre mercado después de presentar utilidades por acción de USD\$2.13 por debajo del USD\$2.47 esperado, asimismo los ingresos quedaron por debajo de lo esperado por el consenso.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,890	0.1%
S&P 500%	4,515	0.4%
Nasdaq	14,019	0.5%
Asia	527	0.0%
Emergentes	40	-0.3%



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%	0.90	0.30	n.d.	
08:30	Inventarios de petróleo	25 Ago. 23	★	Mdb	-10.58	-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%	-2.00	2.40	-1.00	
19:30	ME PMI Manufacturero- China	Ago. 23	■	Puntos	49.70	49.30	49.00	
Jue. 31								
06:00	MX Tasa de desempleo	Jul. 23	■	%	2.90	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	228.00	230.00	n.d.	
06:30	Ingreso personal	Jul. 23	★	m/m%	0.20	0.30	0.30	
06:30	Consumo personal	Jul. 23	★	m/m%	0.80	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.	
00:45	MD PIB - Francia (F)	2T23	★	a/a%	0.90	0.90	n.d.	
00:45	Inflación al consumidor- Francia (P)	Ago. 23	■	a/a%	4.80	4.30	n.d.	
03:00	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Ago. 23	■	a/a%	5.30	5.30	5.00	
03:00	Tasa de desempleo- Eurozona	Jul. 23	★	%	6.40	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