

### 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.** Prevemos que predomine un sentimiento de aversión al riesgo, en respuesta a: los débiles datos económicos de China, publicados ayer por la noche; el recorte en la calificación crediticia de 10 bancos pequeños y medianos en los EE. UU., por parte de Moody's; el sorpresivo impuesto a "utilidades excesivas" para bancos en Italia. Reflejando la demanda por activos seguros, el rendimiento del *treasury* a 10 años cae a 3.99% (-9.5 pb.) y el índice dólar se aprecia 0.6%. Por otro lado, el USDMXN asciende a \$17.19 (+13 cts.), borrando parte de las alzas de las dos sesiones previas. Materias primas se debilitan de forma generalizada: petróleo (WTI -1.8%), el cobre (-2.5%) y oro (-0.6%).

**EE. UU.: Miembros Fed.** Ayer, la Gobernadora Bowman reiteró que estima que la política monetaria debe apretarse algo más. El Presidente de la Fed de NY indicó que la postura monetaria está "en un buen lugar", y que la decisión de ajustar más o no las tasas de interés dependerá de la última información disponible. Hoy, el Presidente Regional de Philadelphia afirmó que, si no hay sorpresas en los próximos datos, las tasas de interés podrían mantenerse estables, aunque aclaró que, de ser así, se quedarían en su nivel actual por un tiempo.

**CHI: Balanza comercial julio.** Las exportaciones cayeron 14.5% a/a, más a lo esperado (-13.2%) y su peor lectura desde febrero de 2020. Las importaciones se contrajeron 12.4% (-5.6% esperado). Reafirma señales de fragilidad en demanda externa e interna; también reflejó alta base de comparación por reapertura de unos puertos en julio 2022.

**A seguir.** Subastas de valores gubernamentales en los EE. UU. y en México; por la noche, la inflación al consumidor y productor para julio en China.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:00	Inventarios mayoristas – EE. UU.	★
20:30	Inflación al consumidor – China	★
20:30	Inflación al productor – China	■

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Consumo privado mayo [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario agosto [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** PIB 2T23 MX [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)

**Revisión en calificación de Bancos en EEUU.** Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con movimientos negativos, luego de Moody's revisó a la baja la calificación crediticia de algunos bancos pequeños y medianos en EEUU, mientras que la calificación de ellos bancos más grandes se encuentra bajo revisión. En temas corporativos, el mercado sigue asimilando la temporada de reportes trimestrales del 2T23, que ya se encuentra en su recta final, en donde un 89% de las empresas del S&P han reportado resultados, de las cuales un 80% han superados las expectativas en utilidades. A nivel internacional, en china la cifra de exportaciones se ubicó por debajo de lo esperado.

#### Positivo

- **ELI LILLY:** Después de un reporte con utilidades de USD\$2.11 por acción sobre ingresos de USD\$8.31 mil millones superando el estimado, sube en pre mercado 8.6%.
- **NOVO NORDISK:** Sube en pre mercado después de que las pruebas de su medicamento para bajar de peso Wegovy reducía el riesgo de enfermedades cardíacas en un 20%.
- **PARAMOUNT GLOBAL:** Sube 2.0% en pre mercado después de reportar utilidades e ingresos, los ingresos crecieron más del 47%, asimismo mencionaron que su segmento de transmisión presentó 61 millones de suscriptores al final del trimestre.
- **OMA:** Informa que el número de pasajeros totales transportados en sus 13 aeropuertos durante el mes de julio de 2023 creció 17.1% a/a. El tráfico de pasajeros nacionales incrementó 16.6% y el de pasajeros internacionales aumentó 20.9%.
- **VIVA:** Anunció que en julio el tráfico de pasajeros incrementó un 22.6% a/a por un aumento del 23.1% y 18.7% en el tráfico nacional e internacional, respectivamente. El factor de ocupación alcanzó un 90.5% a/a.
- **FIBRAINN:** Fitch Mejora la Calificación de Deuda a Fibra Inn a 'A-(mex)' con Perspectiva Estable. La mejora en la calificación de la deuda se sustenta en el desempeño positivo de las operaciones y la rentabilidad de Fibra Inn.

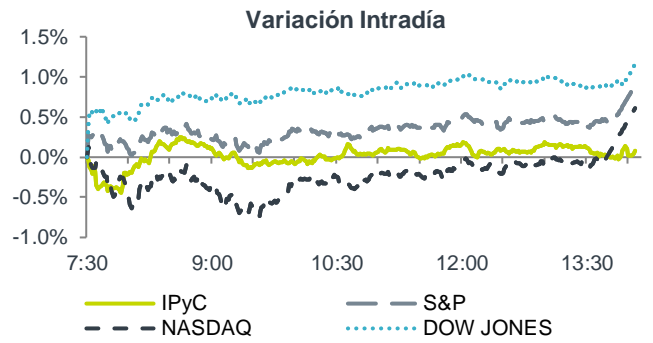
#### Neutral

- **ASUR:** El tráfico total de pasajeros para julio de 2023 creció 4.9% a/a. El tráfico de pasajeros incrementó interanual en 7.8% en México, Puerto Rico un 26.7% y en Colombia una disminución de 16.7%.

#### Negativo

- **UPS:** Cae 5.0% en pre mercado después de reportar utilidades por acción de USD\$2.54 mientras que los analistas esperaban USD\$2.50, en ingresos también quedaron por debajo de lo esperado y revisaron a la baja su guía del 3T23.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,473	1.2%
S&P 500%	4,518	0.9%
Nasdaq	13,994	0.6%
Asia	545	0.0%
Emergentes	40	-0.1%



# Calendario de Indicadores Económico

Agosto

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 07</b>							
06:00 MX	Confianza del consumidor	Jul. 23	■	Puntos	46.20	45.30	n.d.
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
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	■	%	5.29	5.70	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.27	5.28	n.d.
00:00 MD	Producción industrial- Alemania	Jun. 23	■	m/m%	-1.50	-0.20	-0.40
- ME	Balanza comercial - China	Jul. 23	★	Mmdd	80.60	70.62	66.91
<b>Mar. 08</b>							
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.
-	Salarios nominales	Jul. 23	★	a/a%		7.30	n.d.
06:15 EE. UU.	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
06:30	Balanza comercial	Jun. 23	★	Mmdd	-65.50	-69.00	-65.20
06:30	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★				
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	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
<b>Miér. 09</b>							
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.
<b>Jue. 10</b>							
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)		★				
<b>Vie. 11</b>							
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.vepomas.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@vepomas.com

## ANÁLISIS BURSÁTIL

### Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@vepomas.com

### Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 55 56251500 x 31453 elopezp@vepomas.com

### Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 evargas@vepomas.com

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 ghernandez@vepomas.com

## ESTRATEGIA ECONÓMICA

### Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 asaldana@vepomas.com

### Analista Económico

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

## COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

### Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 aruiz@vepomas.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@vepomas.com

### Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 mardines@vepomas.com

### Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepomas.com