

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Agosto 09

### 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.** Es probable que tenga lugar un regreso en el apetito por riesgo, después de que el gobierno italiano aclarara que el impuesto a “utilidades excesivas” para los bancos no excederá el 0.1% de los activos de las instituciones. Sin embargo, ello podría ser limitado por reportes sobre la posibilidad de que otro desarrollador chino pudiera caer en impago, así como a la espera de las cifras de inflación de mañana en los EE. UU. En el ámbito local, no descartamos implicaciones derivadas del dato de inflación al consumidor conocido esta mañana. El rendimiento del *treasury* a 10 años rebota a 4.03% (+0.8 pb.), previo a la subasta de bonos del día de hoy y las cifras de inflación de mañana. El índice dólar se debilita marginalmente (-0.1%). El USDMXN asciende a \$17.14 (+3 cts.). El petróleo WTI escala a 83.6 dpb (+0.9%); el oro no muestra cambios.

**CHI: Inflación al consumidor y productor julio.** Los precios al consumidor se contrajeron 0.3% a/a (0.0% ant., -0.4% esperado), su primera caída desde febrero 2021 y la mayor desde enero de ese mismo año. Los precios al productor se contrajeron -4.4% (-5.4% ant., -4.0% esperado), hilando 10 meses a la baja. Entorno deflacionario refleja menores precios de materias primas y debilidad en la actividad económica.

**MX: Inflación al consumidor julio.** La variación interanual pasó de 5.06 a 4.79%, la menor desde marzo 2021. Contribuyó a la baja una mayor caída en los precios de energéticos. El índice subyacente se moderó de 6.89 a 6.64%, marcando un mínimo desde febrero de 2022, en línea con menores presiones en el rubro de las mercancías, mientras el de servicios quedó prácticamente sin cambios.

**A seguir.** Los inventarios semanales de petróleo y subastas de valores gubernamentales en los EE. UU.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:30	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★

### 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)

**Atentos a Reportes Corporativos.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican en terreno positivo tras las bajas de la sesión previa, y del sentimiento negativo que dejó la baja de calificación de Moody's a 10 bancos regionales. En la parte económica hay alertas sobre el crecimiento en el uso de tarjetas de crédito en EEUU, el cual aumentó 4% a/a, mientras que el índice de morosidad se publicó en 5.08% en el segundo trimestre, cifra superior al 3.35% del primer trimestre. En la parte corporativa destaca que Amazon está en conversaciones para entrar en otras empresas de tecnología como. A nivel internacional destacan los datos de inflación de China que reportaron una caída de 0.3% a/a. En la agenda económica de hoy se tiene el dato de solicitudes de hipotecas y al cierre de mercado reporta Disney y Wynn Resorts.

#### Positivo

- **AXON ENTERPRISE:** Reportó USD\$1.11 por acción, superando el estimado de USD\$0.62, los ingresos también quedaron por arriba de las expectativas.

#### Neutral

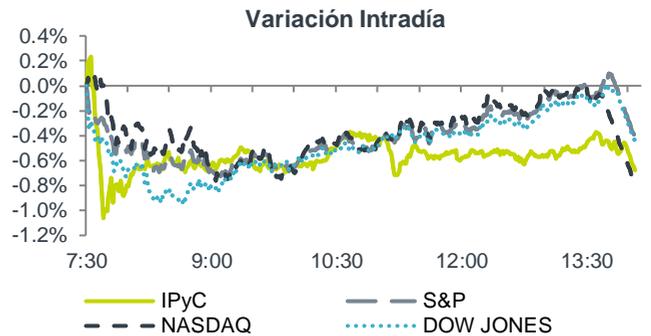
- **TLEVISA:** Anunció que la demanda colectiva presentada en contra de Televisa fue terminada de forma definitiva, tras la aprobación de la Corte del Convenio de Transacción Definitivo.  
**LYFT:** Anunció ingresos en línea con el estimado, con utilidades por acción de USD\$0.16 lo que superó lo esperado de una pérdida de USD\$0.1.

#### Negativo

**WEWORK:** Se mostró en una presentación ante la SEC, que estaría en duda su capacidad de seguir operando derivado de índices de membresías más débiles.

**BUMBLE:** A pesar de superar los estimados de mercado en resultados, la acción baja en preapertura después de presentar expectativas débiles para el EBITDA del trimestre actual.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,314	-0.4%
S&P 500%	4,499	-0.4%
Nasdaq	13,884	-0.8%
Asia	545	0.0%
Emergentes	40	-1.2%



## Top Picks Bx+

Emisora	Precio	1D
ALSEA*	58.54	-0.24%
GCC*	161.61	-1.76%
FIBRAMQ	31.43	-1.66%
NEMAKA	4.00	-0.50%
AC*	162.95	-0.47%
BBAJIOO	49.96	-2.95%
LACOMUBC	40.16	-1.57%
<b>Portafolio</b>		<b>-1.31%</b>
<b>IPyC</b>		<b>-0.68%</b>

Nuestra lista "Top Picks Bx+" terminó la sesión con una pérdida de -1.3% comparable con el IPyC, que perdió -0.7%. La acción líder fue ALSEA\* con una variación de -0.2% mientras que la de mayor rezago fue BBAJIOO con una variación de -3.0% para 2023 nuestra lista acumula 3.7% de rendimiento total en lo que va del año contra el 10.7% del IPyC.

Rendimientos calculados con precios de cierre del día anterior

## Scorecard Bx+

	Nombre	Clave	Lugar	lugar Anterior	Mov.	Nombre	Clave	Lugar	lugar Anterior	Mov.
Favoritas Sic	COCA-COLA CO/THE	KO	1	27	▲ 26	UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH	6	24	▲ 18
	FORD MOTOR CO	F	2	1	▼ -1	HOME DEPOT INC	HD	7	8	▲ 1
	COSTCO WHOLESALE CORP	COST	3	6	▲ 3	MASTERCARD INC - A	MA	8	37	▲ 29
	MICROSOFT CORP	MSFT	4	5	▲ 1	AMERICAN EXPRESS CO	AXP	9	7	▼ -2
	GENERAL MOTORS CO	GM	5	11	▲ 6	STARBUCKS CORP	SBUX	10	38	▲ 28

# Movimientos Overnight SIC

10 Mayores alzas en overnight			Información del Consenso		Señal Tecnica	Análisis Técnico		
Clave	Nombre	Variación	PO 12M	Rendimiento PO 12M		Tendencia	Sobrecompra/Sobreventa	Recomendación Técnica
BABA	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	2.3%	135.6	43.9%	Neutral	LATERAL	Neutral	Neutral
INO	INOVIO PHARMACEUTICALS INC	2.0%	1.5	254.6%	Compra Especulativa	LATERAL	Sobreventa	Compra Especulativa
GGB	GERDAU SA -SPON ADR	1.8%	6.7	22.3%	Correccion Alcista	BAJA	Sobreventa	Correccion Alcista
BP	BP PLC-SPONS ADR	1.4%	43.6	17.9%	Compra/Mantener	ALZA	Neutral	Compra/Mantener
TSM	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1.3%	116.4	23.2%	Correccion Alcista	BAJA	Sobreventa	Correccion Alcista
JWN	NORDSTROM INC	1.3%	19.5	-12.7%	Compra/Mantener	ALZA	Neutral	Compra/Mantener
SPOT	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	1.3%	168.5	21.8%	Venta/Fuera	BAJA	Neutral	Venta/Fuera
APA	APA CORP	1.2%	47.0	8.5%	Compra/Mantener	ALZA	Neutral	Compra/Mantener
JD	JD.COM INC-ADR	1.1%	58.1	52.7%	Neutral	LATERAL	Neutral	Neutral
MGM	MGM RESORTS INTERNATIONAL	1.1%	57.5	25.1%	Neutral	LATERAL	Neutral	Neutral

10 Mayores caidas en overnight			Información del Consenso		Señal Tecnica	Análisis Técnico		
Clave	Nombre	Variación	PO 12M	Rendimiento PO 12M		Tendencia	Sobrecompra/Sobreventa	Recomendación Técnica
DKNG	DRAFTKINGS INC-CLA	-5.4%	34.6	9.0%	Compra/Mantener	ALZA	Neutral	Compra/Mantener
UPS	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	-1.0%	192.2	6.4%	Neutral	LATERAL	Neutral	Neutral
IBM	INTL BUSINESS MACHINES CORP	-0.7%	141.9	-2.7%	Compra/Mantener	ALZA	Neutral	Compra/Mantener
TWLO	TWILIO INC - A	-0.4%	66.3	13.5%	Correccion Alcista	BAJA	Sobreventa	Correccion Alcista
FDX	FEDEX CORP	-0.2%	262.8	-2.0%	Compra/Mantener	ALZA	Neutral	Compra/Mantener
MRNA	MODERNA INC	-0.2%	172.1	72.6%	Correccion Alcista	BAJA	Sobreventa	Correccion Alcista
QCOM	QUALCOMM INC	-0.2%	138.4	17.6%	Correccion Alcista	BAJA	Sobreventa	Correccion Alcista
JNJ	JOHNSON & JOHNSON	-0.1%	184.3	6.4%	Compra/Mantener	ALZA	Neutral	Compra/Mantener
MT	ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	-0.1%	35.6	31.2%	Compra Especulativa	LATERAL	Sobreventa	Compra Especulativa
AXP	AMERICAN EXPRESS CO	-0.1%	186.1	12.2%	Venta/Fuera	BAJA	Neutral	Venta/Fuera

Fuente: Bloomberg

# Calendario de Indicadores Económico

Agosto									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
<b>Lun. 07</b>									
06:00	<b>MX</b>	Confianza del consumidor	Jul. 23	■	Puntos	46.20	45.30	n.d.	
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
06:30	<b>EE. UU.</b>	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	<b>MD</b>	Producción industrial- Alemania	Jun. 23	■	m/m%	-1.50	-0.20	-0.40	
-	<b>ME</b>	Balanza comercial - China	Jul. 23	★	Mmdd	80.60	70.62	66.91	
<b>Mar. 08</b>									
09:00	<b>MX</b>	Reservas internacionales	04 Ago. 23	■	Mmdd	203.89	204.10	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.25	11.28	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.19	11.34	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.35	11.35	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	11.45	11.30	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	9.10	8.57	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	4.53	4.57	n.d.	
06:15	<b>EE. UU.</b>	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%	-0.50	-0.30	-0.30	
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	5.06	5.13	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	4.40	4.53	n.d.	
00:00	<b>MD</b>	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Jul. 23	■	a/a%	6.20	6.20	6.20	
20:30	<b>ME</b>	Inflación al consumidor - China	Jul. 23	★	a/a%	-0.30	0.00	-0.50	
20:30		Inflación al productor- China	Jul. 23	■	a/a%	-4.40	-5.40	-4.00	
<b>Miér. 09</b>									
06:30	<b>MX</b>	Inflación general	Jul. 23	★	a/a%	4.79	5.06	n.d.	
06:30		Inflación general	Jul. 23	■	m/m%	0.48	0.10	n.d.	
06:30		Inflación subyacente	Jul. 23	■	m/m%	0.39	0.30	n.d.	
-		Salarios nominales	Jul. 23	★	a/a%		7.30	n.d.	
05:00	<b>EE. UU.</b>	Aplicaciones de hipotecas	04 Ago. 23	■	s/s%	-3.10	-3.00	n.d.	
08:30		Inventarios de petróleo	04 Ago. 23	★	Mdb		-17.05	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		3.86	n.d.	
<b>Jue. 10</b>									
13:00	<b>MX</b>	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	<b>EE. UU.</b>	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	<b>MX</b>	Producción industrial	Jun. 23	■	a/a%		1.00	n.d.	
06:00		Producción manufacturera	Jun. 23	■	a/a%		1.90	n.d.	
06:30	<b>EE. UU.</b>	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	<b>MD</b>	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+ Market Movers  
MD: Mercados Desarrollados ★ Alto  
ME: Mercados Emergentes ★ 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 ghernandezo@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