

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que el apetito por riesgo sea soportado por las cifras de inflación en los EE. UU., que empataron las estimaciones del consenso y dejan abierta la posibilidad para que la Fed mantenga sin cambios la tasa objetivo en la reunión de septiembre. Por otro lado, destacó que la administración Biden anunció límites para la inversión en sectores tecnológicos de China (inteligencia artificial, microprocesadores, etc.). En el ámbito local, será relevante la decisión del Banxico. El rendimiento del *treasury* a 10 años extiende las bajas de los dos días previos para ubicarse en 3.99% (-1.9 pb.). Al tiempo que el índice dólar se deprecia 0.4%, el USDMXN desciende a \$16.98 (-8 cts.). El precio del petróleo WTI exhibe un regreso de 0.4% tras haberse fortalecido en las últimas dos sesiones; el oro se aprecia 0.5%.

EE. UU.: Inflación al consumidor julio; seguro de desempleo. La inflación general se expandió 3.2% a/a, arriba del 3.0% anterior (base de comparación menos elevada) y prácticamente en línea con lo esperado (3.3%). El índice subyacente se moderó en el margen, de 4.8 a 4.7%, también en línea con las estimaciones. Se contaron 248 mil nuevas solicitudes por seguro de desempleo la semana pasada, un máximo de cinco lecturas.

A seguir. En los EE. UU., declaraciones de los Presidentes Regionales de la Fed de San Francisco, Atlanta y Philadelphia, y subastas de valores gubernamentales; en México, el anuncio de política monetaria del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
13:00	Anuncio Banxico – MX	★
09:00	Presidente Fed San Fco – EE. UU.	★
13:00	Presidente Fed Atlanta – EE. UU.	★
14:15	Presidente Fed Filadelfia – 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 | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Reaccionan a cifra de inflación. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con alzas tras la publicación de la cifra de inflación en EEUU correspondiente a julio, la cual se ubicó ligeramente por debajo de lo esperado. En la comparación anual, el índice de precios al consumidor incrementó 3.2%, mientras que la expectativa del consenso de economistas era de un aumento de 3.3%. Lo anterior representa la menor cifra de inflación desde marzo de 2021 y soportaría la expectativa de un relajamiento en la política monetaria de la Reserva Federal. Por otro lado, las solicitudes semanales de seguros por desempleo se ubicaron en 248 mil, cifra superior a las 230 mil esperadas por el consenso. En temas corporativos, un 90% de las empresas del S&P han reportado resultados del 2T23, y cerca de un 80% han superado las expectativas a nivel de utilidades. En México, hoy destaca el anuncio de política monetaria de Banxico al medio día, y se espera que el organismo mantenga sin cambios su tasa de referencia.

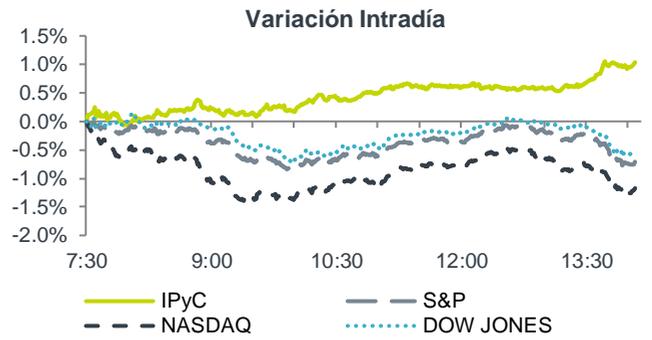
Positivo

- **CAPRI-TAPESTRY:** Tapestry anunció que adquiriría Capri Holdings en un acuerdo de aproximadamente USD\$8,500 millones.
- **SONOS:** Presentó una pérdida menor a la esperada e ingresos por arriba del estimado, también elevó su guía en EBITDA anual.
- **ALIBABA GROUP:** Presentó un reporte que superó expectativas tanto en utilidades como en ingresos.
- **DISNEY:** A pesar de informar una disminución del 7.4% en el número de suscriptores y de registrar USD\$2,650 millones en cargos únicos, sube preapertura después de anunciar que incrementaría el precio de su transmisión sin publicidad.

Neutral

- **GENTERA:** S&P ratificó la calificación en Escala Global en: 'BB+/Perspectiva Estable/B' y la calificación en Escala Nacional en: 'mxA / Perspectiva Estable/ mxA-1+'.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,123	-0.5%
S&P 500%	4,468	-0.7%
Nasdaq	13,722	-1.2%
Asia	540	0.5%
Emergentes	40	0.3%



Calendario de Indicadores Económico

Agosto									
País	Indicador	Período	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*	
Lun. 07									
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	
Mar. 08									
09:00	MX	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	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%	-0.50	-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	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%	-0.30	0.00	-0.50	
20:30		Inflación al productor- China	Jul. 23	■	a/a%	-4.40	-5.40	-4.00	
Miér. 09									
06:30	MX	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.	
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	04 Ago. 23	■	s/s%	-3.10	-3.00	n.d.	
08:30		Inventarios de petróleo	04 Ago. 23	★	Mdb	5.85	-17.05	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%	4.00	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.	
-		Salarios nominales	Jul. 23	★	a/a%		7.30	n.d.	
06:30	EE. UU.	Inflación general	Jul. 23	★	a/a%	3.20	3.00	3.20	
06:30		Inflación general	Jul. 23	■	m/m%	0.20	0.20	0.20	
06:30		Inflación subyacente	Jul. 23	■	m/m%	0.20	0.20	0.20	
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	05 Ago. 23	■	Miles	248.00	227.00	n.d.	
09:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
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)		★					
14:15		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con 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.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