

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que las cifras de inflación al productor y del PIB en el Reino Unido -algo mayores a lo esperado- limiten parcialmente la posibilidad de una próxima pausa en el ciclo de alzas de tasas de interés por parte de los principales bancos centrales. Tras las cifras de costos al productor, el rendimiento del *treasury* a 10 años rebotó a 4.15% (+4.3 pb.); el índice dólar se apreció 0.2%. El USDMXN borró parte de sus bajas iniciales, cotizándose en \$17.08 (+6 cts.). El precio del petróleo WTI asciende a 83.3 dpb (+0.5%); el oro avanza 0.1%.

Reino Unido: PIB 2T23 (P). Se aceleró sorpresivamente y registró su mayor expansión trimestral en cinco lecturas, al pasar de 0.1 a 0.2%; se preveía un estancamiento. Este fue impulsado por el repunte en el consumo privado.

EE. UU.: Inflación al productor. Se aceleró de 0.2 a 0.8% a/a, ligeramente más al 0.7% previsto; el subyacente se mantuvo en 2.4%, cuando se esperaba que se moderara a 2.3%. Los costos en el sector servicios se presionaron notablemente; los costos de bienes, lo hicieron en el margen, presionados por el rubro de alimentos.

MX: Producción industrial junio. La producción industrial se creció 3.7% a tasa anual. Con cifras ajustadas avanzó 0.6%, algo menos que en mayo (0.9%); al interior, todas las ramas, con excepción de la minería, exhibieron variaciones positivas.

A seguir. Hoy, cifras para agosto de confianza del consumidor en los EE. UU. La próxima semana, el PIB al 2T en Japón; cifras de actividad industrial y consumo para julio en China; la inflación para julio en el Reino Unido; en los EE. UU., indicadores de ventas al menudeo, del sector vivienda y actividad industrial para julio, y las minutas de la Fed; en México, las ventas minoristas de junio.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:00	Confianza cons. U. Michigan – 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

Asimilan datos económicos. Los futuros de los mercados financieros se ubican con movimientos mixtos, los inversionistas asimilan los datos económicos de inflación de ayer que fue mejor a lo esperado y el de precios al productor de hoy que fue 0.3% vs 0.2% estimado. Los datos son mixtos y se suman a los comentarios de la presidenta de la FED, de San Francisco, Mary Daly, que señaló que, si bien los datos de inflación se mueven de la forma correcta, se necesita más progreso. En el balance semanal los principales índices accionarios presentan una racha a la baja donde el S&P se ubica con un retroceso de 0.2%, el Nasdaq 1.3%, y el Dow Jones presenta un avance de 0.3%. En temas geopolíticos, prevalece la tensión entre EEUU y China, luego de que el presidente Biden la definiera como una “Bomba de Tiempo”, que pone en riesgo al resto del mundo. La agenda económica de hoy contempla el dato de Confianza del Consumidor de la Universidad de Michigan.

Positivo

- **UBS:** Sube en pre mercado 4.6% después de que circulara en medios que el banco puso fin a un acuerdo de protección contra pérdidas por USD\$10,000 millones y un respaldo de liquidez pública con Credit Suisse.
- **FLOWER FOODS:** Superó el estimado en USD\$0.05 por acción, así mismo los ingresos fueron por arriba de lo esperado, por lo que la compañía sube 2.4% en pre mercado.

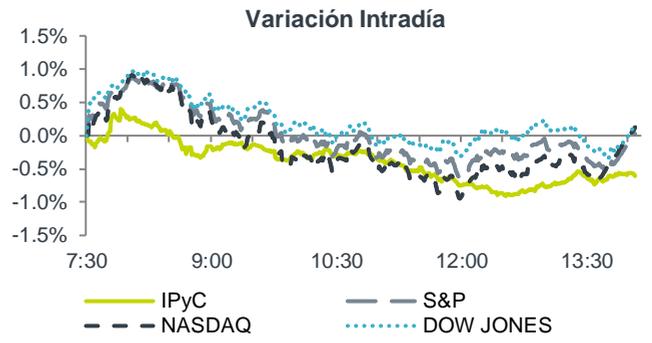
Neutral

- **FINN:** Dio a conocer sus indicadores hoteleros correspondientes a julio: los ingresos por hospedaje aumentaron 9.7% a/a, la ocupación cerró en 64.1% desde 60.6% en julio de 2022. La tarifa promedio aumentó 5.1% y el RevPar creció 11.3%.

Negativo

- **SIX FLAGS:** Después de reportar por debajo de lo esperado y presentar utilidades por acción de USD\$0.25 mientras que el consenso esperaba USD\$0.78 cae en pre mercado 2.5%.
- **MAXEONSOLAR TECHNOLOGIES:** Cae en pre mercado 26% después de anunciar un debilitamiento en la demanda, así como de reportar por debajo de lo esperado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,176	0.2%
S&P 500%	4,469	0.0%
Nasdaq	13,738	0.1%
Asia	540	0.0%
Emergentes	40	0.1%



Calendario de Indicadores Económico

Agosto									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
Vie. 11									
06:00	MX	Producción industrial	Jun. 23	■	a/a%	3.70	2.80	n.d.	
06:00		Producción manufacturera	Jun. 23	■	a/a%	0.84	1.90	n.d.	
06:30	EE. UU.	Índice de precios al productor	Jul. 23	★	m/m%	0.30	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%	0.90	0.10	0.00	
00:45		Inflación al consumidor- Francia (F)	Jul. 23	■	a/a%	4.30	4.30	n.d.	
Lun. 14									
	- MX	No se esperan indicadores							
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.29	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		5.27	n.d.	
17:50	MD	PIB - Japón (P)	2T23	★	t/t%		2.70	2.90	
22:30		Producción Industrial - Japón (F)	Jun. 23	■	m/m%		2.00	n.d.	
21:00	ME	Producción industrial - China	Jul. 23	■	a/a%		4.40	4.30	
20:00		Ventas minoristas - China	Jul. 23	■	a/a%		3.10	4.00	
Mar. 15									
09:00	MX	Reservas internacionales	11 Ago. 23	■	Mmdd		203.89	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.25	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.19	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.35	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		10.77	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		9.45	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		5.36	n.d.	
06:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Jul. 23	★	m/m%		0.30	0.40	
06:30		Índice de manufactura Empire	Ago. 23	■	m/m%		1.10	-0.70	
09:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★					
Miér. 16									
	- MX	No se esperan indicadores							
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	11 Ago. 23	■	s/s%		-3.10	n.d.	
06:30		Permisos de construcción	Jul. 23	★	m/m%		-3.70	2.30	
06:30		Inicios de casas	Jul. 23	★	m/m%		-8.00	-8.00	
07:15		Producción industrial	Jul. 23	★	m/m%		-0.50	0.40	
08:30		Inventarios de petróleo	11 Ago. 23	★	Mdb		5.85	n.d.	
12:00		Minutas política monetaria Fed	26 Jul. 23	★					
00:00	MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Jul. 23	■	a/a%		7.90	6.70	
03:00		PIB - Eurozona (P)	2T23	★	a/a%		0.60	0.60	
03:00		Producción industrial- Eurozona	Jun. 23	■	m/m%		0.20	-0.60	
17:50		Balanza comercial- Japón	Jul. 23	■	Mmdy		43.10	43.70	
Jue. 17									
	- MX	No se esperan indicadores							
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	12 Ago. 23	■	Miles		248.00	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.28	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.28	n.d.	
03:00	MD	Balanza comercial- Eurozona	Jun. 23	★	Mmdd		-0.90	n.d.	
Vie. 18									
06:00	MX	Ventas minoristas - INEGI	Jun. 23	■	a/a%		2.60	n.d.	
	- EE. UU.	No se esperan indicadores							
03:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona	Jul. 23	■	a/a%		5.50	5.30	

*/ 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 lignonalez@vepomas.com