

Económico

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

Perspectiva. Es altamente probable que los mercados operen con cierta cautela a lo largo de la sesión, ante una escasa agenda económica, pero también asimilando los reportes sobre el mal estado del sector inmobiliario en China así como su posible contagio a la economía mundial. Así mismo, la atención de los inversionistas a lo largo de la semana estará centrada en la publicación de las últimas minutas de la Fed. Esta mañana, el rendimiento del treasury a 10 años se sitúa en 4.18%, un máximo desde octubre, mientras que el dólar se aprecia 0.4% frente a sus principales pares, destacando el rublo ruso, que se deprecia 2.2%, superando la barrera de los 100 rublos por dólar y cotizando a un nivel no visto en 17 meses. El USDMXN escala 7 cts y abre en \$17.06. En cuanto a materias primas, tanto los energéticos (WTI -0.2%, Brent -1.3%), como los metales industriales (cobre -0.4%, aluminio -1.3%), retroceden, asimilando las noticias sobre la economía china.

A seguir. Hoy, subastas del mercado de dinero en EE. UU., PIB 2T23 (P) y producción industrial en Japón, y cifras de la demanda interna en China. En la semana, últimas minutas y declaraciones de los miembros de la Fed, y cifras de la demanda interna en EE. UU. MX sólo ventas minoristas.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
17:50	PIB – Japón	★
22:30	Producción Industrial – Japón	■
21:00	Producción industrial – China	■
20:00	Ventas minoristas – China	■

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** julio [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Industria junio [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Reportes Corporativos. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses inician la semana positivos. Los inversionistas se mantienen atentos a los reportes corporativos, donde destacarán las cifras de 17 de las empresas comerciales, como Home Depot, Target y Walmart. En el balance han reportado 456 de las 500 emisoras del S&P, y el 78.7% ha superado las expectativas, observando una mejora en los resultados estimados para las utilidades de -3.8% a/a vs el -4.2% de la semana anterior. En la parte económica esperan las minutas de la FED y los datos de ventas minoristas. A nivel internacional se observan problemas en el sector inmobiliario de China. El administrador de patrimonio de Zhongzhi Enterprise no pudo realizar pagos de inversión y el desarrollador Country Garden suspendió la negociación de más de 10 bonos. A esto se suman los datos económicos reportados la semana anterior que han sido débiles. Lo anterior podría generar aversión al riesgo en los mercados.

Positivo

- **US STEEL:** Rechazó una propuesta de compra por USD\$7,300 millones de Cleveland-Cliffs.

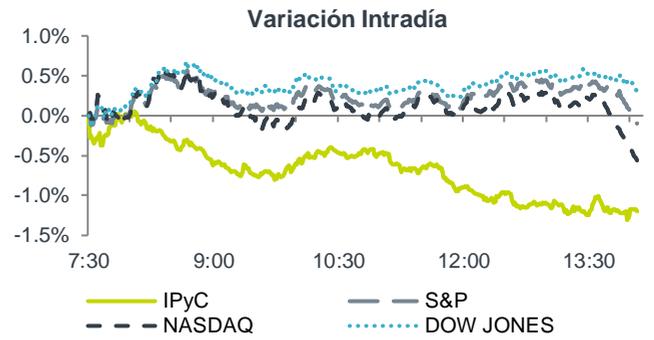
Neutral

- **FINN:** Dio a conocer sus indicadores hoteleros correspondientes a julio: los ingresos por hospedaje aumentaron 9.7% a/a, y 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%.
- **TESLA:** Circula en medios que la compañía redujo el precio en China de su Model Y de largo alcance.

Negativo

- **NIKOLA:** Anunció el retiro del mercado de 209 camiones eléctricos después de una investigación independiente acerca de un incendio sucedido en junio.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,281	0.3%
S&P 500%	4,464	-0.1%
Nasdaq	13,645	-0.7%
Asia	539	0.0%
Emergentes	40	-1.5%



Calendario de Indicadores Económico

Agosto									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
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 ligonzalez@vepomas.com