

Económico

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

Perspectiva. Los mercados seguirán operando con cierta cautela a lo largo de la sesión, a pesar de los datos positivos de las ventas minoristas, afectados en gran medida por la advertencia que hizo la calificadora Fitch, que advirtió la posibilidad de un recorte a la calificación crediticia de varios bancos, que podría incluir incluso a bancos grandes, aunque también ante la preocupación sobre la debilidad de la economía china. También asimilan las sorpresivas decisiones de los bancos centrales de Rusia (elevó su tasa de interés del 8.5% al 12.0%), y China. Finalmente, las minutas de la Fed que se conocerán mañana siguen generando cierta expectativa. En este contexto, el rendimiento del treasury a 10 años se sitúa en 4.20%, cercano a sus niveles máximos desde 2008, mientras que el dólar que deprecia 0.3% frente a la cesta de divisas; el USDMXN escala 3 cts a \$17.05. El precio del petróleo (WTI) y de metales industriales (cobre), retroceden 1.1% y 1.0%, respectivamente, reflejando las preocupaciones sobre la economía china.

EE. UU.: Vtas. min.. En junio, el comercio minorista sorprendió positivamente al crecer 0.7% m/m (0.4% esp.). Similarmente, el grupo de control (sin elementos volátiles) creció 1.0% m/m, superando el 0.2% esperado. En ambos casos, fue su mayor expansión mensual desde enero. El índice manufacturero Empire, se ubicó en -19.0 pts durante agosto (-1.0 pts esp., 1.1 pts ant.).

CHI: Vtas. min.; prod. ind.; anuncio PBOC. En su comparativa interanual, tanto las ventas al menudeo como la producción industrial, decepcionaron sus proyecciones al crecer 2.5% y 3.7%, respectivamente. Inesperadamente, el PBOC recortó la tasa de interés de préstamos de mediano plazo en 15 pbs, para llevarla a 2.5%, el cual sería su mayor recorte en tres años, con lo que busca reanimar la economía del país asiático.

JAP: PIB; prod. ind.. De acuerdo con la lectura preliminar, el PIB 2T23 creció 6.0% t/t a., superando ampliamente el 3.1% esperado, y anotando su mejor dato desde el 1T21. Trimestralmente también superó sus expectativas al crecer 1.5% (0.8% esp.). Sólo en junio, la actividad industrial creció 2.4% m/m y 3.8% a/a, en ambos casos, superando lo esperado por el mercado.

A seguir. Declaraciones del Presidente de la Fed de Minneapolis N. Kashkari; en MX, subasta del mercado de dinero y reservas internacionales.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Presidente Fed Minneapolis – EE. UU.	★

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@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Menor crecimiento en China. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con retrocesos, reaccionando a la cifra de producción industrial en China durante julio, que registró un crecimiento de 3.7% a/a, cifra debajo de lo esperado. Por su parte, el Banco Central de China redujo su tasa de interés de referencia en 15 pb para ubicarla en 2.5%. Los inversionistas han mostrado preocupación por una desaceleración económica en el país asiático y por la situación del sector inmobiliario. En EEUU, se publicó el dato de ventas minoristas durante julio, las cuales crecieron a tasa mensual de 0.7%, cifra por arriba del 0.4% esperado por el consenso. En temas corporativos, las acciones del sector bancario retrocedían luego de que Fitch anunció que estaría revisando la calificación de una docena de bancos estadounidenses.

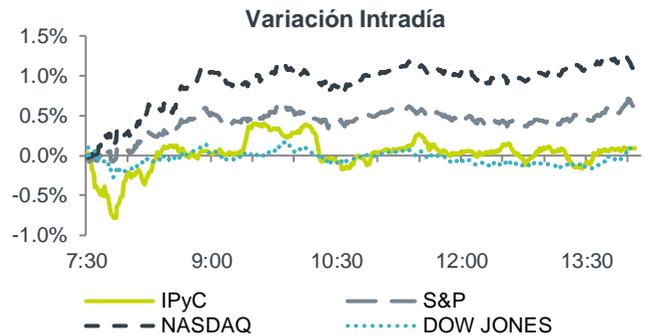
Positivo

- **HCITY:** La ocupación correspondiente al mes de julio alcanzó un nivel de 59.3%. La tarifa promedio tuvo un aumento de 5.5% a/a a P\$1,204 pesos, lo que llevó a que el RevPAR se situara en P\$714 pesos, +9.5% vs. el mismo mes de 2022.
- **FIBRAINN:** Fitch Ratings subió la calificación corporativa nacional de largo plazo del Fideicomiso Irrevocable DB1616 ó Fibra Inn a 'A-(mex)' con perspectiva estable El alza en la calificación refleja la mejora en sus operaciones y rentabilidad.
- **DR HORTON:** después de que en una presentación de valores revelara que Berkshire Hathaway habría agregado una participación en la compañía, sube en pre mercado 2.2%.

Negativo

- **DISCOVER FINANCIAL SERVICES:** Cae 6.5% en pre mercado después de anunciar la renuncia del director general Roger Hochschild.
- **BANCOS:** Caen en pre mercado después de que circulara en medios que Fitch podría estar preparándose para rebajar la calificación del sector, lo que podría traer rebajas individuales.

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%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.15% (+9pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense queda en 496pb. La curva de Mbonos subió +8pb en promedio, ampliando nuevamente el spread de tasas contra los bonos en EEUU que de igual manera continúan con la tendencia alcista y alcanzan niveles no vistos desde noviembre.

En la apertura, esperamos que los Mbonos extiendan la depreciación, así como hacen los bonos estadounidenses luego de que se publicara el indicador de Ventas Minoristas por arriba de estimados, acompañado de una lectura de Precios a las Importaciones que evidencia mayor presión en los precios de lo que estimaba el consenso. El bono de 10 años en EEUU cerró en 4.19% (+4pb) y en la apertura sube a 4.22%, muy cerca de los niveles máximos alcanzados en noviembre de 2022 y anteriormente en 2007, a la espera también mañana de la publicación de las minutas de la última reunión de la FED.

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	■	%	5.30	5.29	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.29	5.27	n.d.
17:50 MD	PIB - Japón (P)	2T23	★	t/t%	6.00	2.70	2.90
22:30	Producción Industrial - Japón (F)	Jun. 23	■	m/m%	2.40	2.00	n.d.
21:00 ME	Producción industrial - China	Jul. 23	■	a/a%	3.70	4.40	4.30
20:00	Ventas minoristas - China	Jul. 23	■	a/a%	2.50	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%	0.70	0.30	0.40
06:30	Índice de manufactura Empire	Ago. 23	■	m/m%	-19.00	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 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