

# Clima de Apertura: NUBLADO



Agosto 01

## Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@veformas.com](mailto:asaldana@veformas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@veformas.com](mailto:ahuerta@veformas.com)

**Perspectiva.** Estimamos que se presente un menor apetito por riesgo, en función de continuas señales de debilidad en la economía china (retroceso en PMI manufacturero Caixin y venta de casas), y mientras se está a la espera del anuncio de política monetaria del Banco de Inglaterra (jueves) y de la publicación de las nóminas no agrícolas en los EE. UU. (viernes). El rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 4.03% (+6.2 pb.), su mayor nivel en más de tres semanas. El índice dólar se aprecia 0.5%; todos los integrantes de la canasta de las mayores divisas se debilitan contra la moneda estadounidense; el USDMXN extiende las alzas de ayer, alcanzando \$16.83 (+9 cts.). El precio del petróleo WTI y el oro exhiben un regreso de 0.7 y 0.9%, respectivamente.

**EE. UU.: Miembros Fed.** Ayer, el Presidente de la Fed de Chicago (votante este año en el Comité) comentó que es posible lograr controlar la inflación sin producir una recesión; agregó que no se ha decidido entre votar por mantener o por subir de nuevo la tasa de interés en septiembre.

**A seguir.** En los EE. UU., el ISM manufacturero y las ventas de autos para julio, el gasto en construcción de junio, y declaraciones del Presidente de la Fed de Chicago; en México, las remesas para junio, el PMI y el indicador IMEF para julio, los resultados de la encuesta Banxico, y subastas de valores gubernamentales.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Remesas – MX	■
09:00	Encuesta de Expectativas Banxico – MX	★
09:00	Índice PMI Manufactura – MX	■
12:00	IMEF Manufacturero – MX	■
12:00	IMEF No Manufacturero – MX	■
07:45	Índice PMI Manufactura – EE. UU.	★
08:00	Presidente Fed Chicago – EE. UU.	★
08:00	Gasto en construcción – EE. UU.	■
08:00	ISM Manufactura – EE. UU.	★
-	Venta total de vehículos – EE. UU.	■

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** PIB 2T23 MX [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae mayo [Ver Nota](#)

## Bursátil

Eduardo López [elopezp@veformas.com](mailto:elopezp@veformas.com) | Alejandra Vargas [evargas@veformas.com](mailto:evargas@veformas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@veformas.com](mailto:mhuerta@veformas.com)

**Inician agosto con cautela.** Los futuros de los principales índices accionarios en EEUU operan con movimientos a la baja, luego de que durante el mes de julio el mercado registró alzas. Los inversionistas asimilan la publicación de resultados corporativos del 2T23, en donde esta semana reportan 169 empresas del S&P 500. Al momento, cerca de 80% de las compañías han reportado utilidades mejor a lo esperado, lo que contribuye con las últimas publicaciones económicas a reducir las preocupaciones sobre una recesión en EEUU para este año. A nivel internacional, destaca que en China las autoridades anunciaron medidas adicionales para impulsar el crecimiento económico, incluyendo más facilidades para el otorgamiento de créditos a empresas. En temas corporativos, el día de hoy destaca la publicación de reportes de empresas como Uber, Toyota, Pfizer, Caterpillar, mientras que al cierre de mercado se esperan los resultados de Starbucks, AMD y AIG.

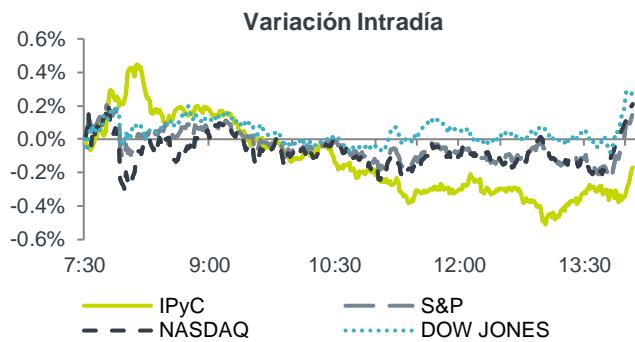
### Positivo

- **UBER:** A pesar de no alcanzar las expectativas en ingresos, presentó una orientación positiva para el tercer trimestre.
- **CATERPILLAR:** Presentó utilidades e ingresos por arriba de lo esperado; sin embargo, advirtieron sobre una posible caída en ventas y márgenes para el próximo trimestre.
- **TOYOTA MOTOR:** Sube en preapertura después de presentar resultados por arriba de lo esperado por el mercado.
- **MERCK:** Finalizó el trimestre con ingresos que superan las expectativas, derivado de las ventas del medicamento contra el cáncer Keytruda y la vacuna contra el VPH Gardasil.

### Negativo

- **PFIZER:** Reportó ingresos por debajo de lo esperado, derivado de una disminución en ventas de productos Covid.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,560	0.3%
S&P 500%	4,589	0.1%
Nasdaq	14,346	0.2%
Asia	557	0.0%
Emergentes	42	0.0%



## Mercado de dinero

Evaristo Patiño [spatino@veformas.com](mailto:spatino@veformas.com)

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.80% (-6pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense queda en 480pb. La curva de Mbonos bajó -7pb, con un movimiento más fuerte que el de la curva de treasuries. El movimiento estuvo apoyado por un dato de PIB mejor al esperado.

En la apertura, esperamos que los Mbonos coticen alrededor de 5 puntos arriba del nivel de cierre de ayer, en línea con los bonos del tesoro. Por ser inicio de mes, tendremos información relevante como el ISM de manufactura en EUA y el PMI manufacturero para México, así como la encuesta de expectativas de Banxico y datos de remesas para junio.

## Calendario de Indicadores Económico

Agosto							
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 30							
17:50 MD	Producción Industrial - Japón (P)	Jun. 23	■	m/m%	2.00	-2.20	2.50
19:30 ME	PMI Manufacturero- China	Jul. 23	■	Puntos	49.30	49.00	48.90
Lun. 31							
06:00 MX	PIB (P)	2T23	★	a/a%	3.70	3.70	3.20
07:20 EE. UU.	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★				
09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.28	5.27	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.27	5.27	n.d.
03:00 MD	PIB - Eurozona (P)	2T23	★	a/a%	0.60	1.10	0.40
03:00	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Jul. 23	■	a/a%	5.30	5.50	5.30
19:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jul. 23	■	Puntos	49.20	50.50	50.10
Mar. 01							
09:00 MX	Remesas	Jun. 23	■	Mdd	5,693.10	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:00	Índice PMI Manufactura	Jul. 23	■	Puntos	50.90	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	28 Jul. 23	■	Mmdd	204.16	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.09	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.30	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	10.92	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%	9.21	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%	9.21	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%	4.50	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Jul. 23	■	Puntos	50.90	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Jul. 23	■	Puntos	51.50	n.d.	
-	Creación de empleo formal- IMSS	Jul. 23	■	Miles	24.40	n.d.	
07:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Jul. 23	★	Puntos	49.00	n.d.	
08:00	Gasto en construcción	Jun. 23	■	m/m%	0.90	0.60	
08:00	ISM Manufactura	Jul. 23	★	Puntos	46.00	47.00	
08:00	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★				
-	Venta total de vehículos	Jul. 23	■	Mda	15.68	15.50	
01:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jul. 23	■	Puntos	42.70	38.80	38.80
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jul. 23	■	Puntos	38.80	42.70	42.70
03:00	Tasa de desempleo- Eurozona	Jun. 23	★	%	6.40	6.50	6.50
Miér. 02							
06:00 MX	Venta de vehículos- AMIA	Jul. 23	■	Mda	113.55	n.d.	
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	28 Jul. 23	■	s/s%	-1.80	n.d.	
06:15	Creación de empleo privado ADP	Jul. 23	★	Miles	497.00	185.00	
08:30	Inventarios de petróleo	28 Jul. 23	★	Mdb	-0.60	n.d.	
Jue. 03							
- MX	No se esperan indicadores						
06:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	29 Jul. 23	■	Miles	221.00	n.d.	
07:45	Índice PMI Servicios (F)	Jul. 23	★	Puntos	52.40	n.d.	
08:00	Órdenes a fábricas	Jun. 23	■	m/m%	0.30	-0.10	
08:00	Órdenes de bienes durables (F)	Jun. 23	★	m/m%	4.70	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%	5.28	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%	5.29	n.d.	
05:00 MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	03 Ago. 23	★	%	5.00	5.25	
05:30	Gobernador BoE- A. Bailey		★				
Vie. 04							
06:00 MX	Inversión fija bruta	May. 23	★	a/a%	6.10	n.d.	
06:00	Consumo privado	May. 23	★	a/a%	2.50	n.d.	
06:00	Producción de vehículos- AMIA	Jun. 23	■	Mda	331.71	n.d.	
06:30 EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Jul. 23	★	Miles	209.00	190.00	
06:30	Tasa de desempleo	Jul. 23	★	%	3.60	3.60	
06:30	Salarios nominales	Jul. 23	★	a/a%	4.20	4.40	

\*/ 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

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