

En 3 Minutos: Malas Noticias son Buenas Noticias



30 de agosto de 2023

MDOS ACCIONARIOS	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	54,391	0.24%	-0.78%	12.23%	15.06%
IPyC Dis.	3,247	0.52%	-0.81%	30.67%	37.67%
Dow Jones	34,890	0.11%	-1.88%	5.26%	8.07%
S&P	4,515	0.38%	-1.61%	17.59%	11.27%
Nasdaq	14,019	0.54%	-2.28%	33.94%	15.46%
EuroStoxx 50	4,315	-0.26%	-3.49%	13.75%	19.75%
Hang Seng	18,483	-0.01%	-7.95%	-6.56%	-8.36%
Nikkei	32,333	0.00%	11.23%	23.91%	22.80%
COMMODITIES					
Oro	1,953	0.83%	-0.91%	6.92%	12.47%
Cobre	378	-0.29%	-5.60%	-0.71%	2.34%
Petróleo(WTI)	82	0.68%	-0.11%	1.81%	-12.20%
Maíz	461	-1.81%	-8.53%	-32.06%	-31.07%
CDS					
	Actual	1d			
México	98	0.33%	-24.71%	-34.96%	-34.96%
Brasil	164	-0.89%	-35.56%	-36.53%	-36.53%
Rusia	1,500	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Corea	32	-2.61%	-39.37%	-3.13%	-3.13%
IPyC					
USD					
Valor	16.749	16.796	16.743	19.500	20.041
Variación		-0.28%	0.03%	-14.11%	-16.43%
EURO					
Valor	18.296	18.274	18.414	20.874	19.981
Variación		0.12%	-0.64%	-12.35%	-8.44%
LIBRA					
Valor	21.303	21.238	21.492	23.559	23.545
Variación		0.31%	-0.88%	-9.57%	-9.52%

TIIIE 28 días	Cetes 28 Días	Libor 1M	Inflación juL-23	UDI
11.5090	11.07%	5.68406%	4.79%	7.827990



BOLSA

- + El mercado accionario estadounidense finalizó la jornada con avances. Los inversionistas evalúan la publicación de las cifras del mercado laboral que sugieren un menor ritmo en la generación de empleos. Por otro lado, el crecimiento anual del PIB en EE. UU. durante el 2T23 fue revisado a la baja a 2.1% desde la estimación previa de 2.4%
- + Los sectores que más impulsaron el desempeño del S&P fueron: Tecnología (+0.8%), Consumo Discr. (+0.3%) e Industriales (+0.4%).
- + En la parte corporativa, las acciones de HP retrocedían (-0.20%) en operaciones posteriores al cierre luego de que la empresa reportó resultados por debajo de lo esperado.
- + En México el IPyC cerró la sesión en terreno positivo. Las acciones con el mejor desempeño fueron: ASUR (+3.7%), ALFA (+2.7%) y OMA (+2.4%).

ECONOMÍA

- + En su segunda lectura, el PIB 2T23 de EE. UU. se ajustó a la baja a 2.1% t/t an. desde el 2.4% de la primera lectura, a pesar de una corrección positiva en el consumo privado, que pasó a 1.7% desde el 1.6%. La inflación del período fue de 2.0% (2.2% ant.).
- + En su Informe Trimestral, el Banxico elevó sus pronósticos del PIB de México para 2023 y 2024 a 3.0 y 2.1%, desde el 2.3 y 1.6%, respectivamente. Sus previsiones de inflación para finales de 2023 y principios de 2024 se ajustaron a la baja respecto al reporte anterior, pero fueron los del último anuncio.
- + Al finalizar la jornada, el rendimiento del treasury a 10 años se ubicó en 4.12%, al mismo tiempo que el dólar mantuvo sus pérdidas frente a la canasta de divisas al depreciarse 0.3% de forma generalizada; el USDMXN disminuyó 3 cts y cerró en \$16.75.

En las Próximas Horas

Mañana se conocerá el ingreso y gasto personal de julio en EE. UU., y serán relevantes las declaraciones de algunos miembros de la Fed; se publicará la inflación al consumidor de agosto en la E. Z. y Francia; en México se dará a conocer la tasa de desempleo de julio.

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

Resumen de Mercado
MAYORES ALZAS EN EL DIA

ASURB	3.37%
SPORTS	2.63%
OMAB	2.34%
ALFAA	2.29%
GAPB	2.19%

MAYORES BAJAS EN EL DIA

AXTELCPO	-3.08%
GMEXICOB	-2.10%
TRAXIONA	-1.89%
GCC*	-1.35%
VESTA*	-1.23%

Valuación

Múltiplo	Actual	Prom. 5 a	Max. 5 ^a	Min. 5 ^a
FV / Ebitda	5.75	7.05	8.90	5.64
Actual vs.		-18.4%	-35.4%	1.9%

	Actual	Prom 5 a	Var.
P/U	15.97	17.37	-8.1%
P/VL	2.18	2.08	4.9%
Inverso P/U	6.3%		
P/U MSCI Latam	8.20	13.06	-37.2%
P/U S&P	22.12	22.05	0.3%

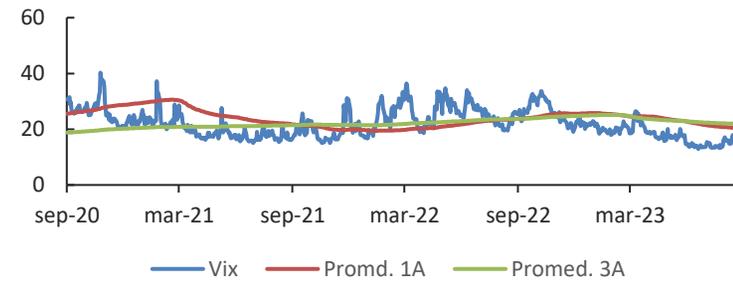
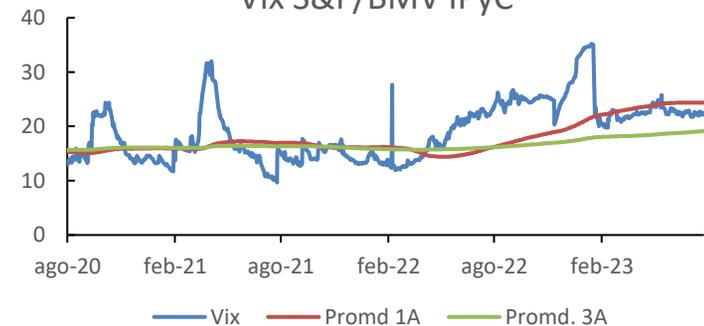
Otros indicadores

	Actual	vs. Prom 1 ^a
Vix	13.88	-31.27%
Vix IPyC	21.12	17.86%
	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	51	Neutral

Dividendos por pagar

Emisora	Por Pagar	Fecha Pago	Fecha Excupón	Yield
---------	-----------	------------	---------------	-------

	2022	2023E
PIB	3.0	0.8
T. de Cambio cierre	19.47	20.70
Inflación cierre	7.82%	4.80
Cete (28d) cierre	10.12	10.34
IPyC	48,464	58,000
Var% IPyC		20%

Indice VIX

Vix S&P/BMV IPyC


Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

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").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo López Ponce, Elisa Alejandra Añorve Vargas, Ángel Ignacio Iván Huerta Monzalvo y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en www.vepormas.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 Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** 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 Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan 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 Bx+** 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 Bx+**, 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.

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 Bx+**.

ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo | Minoristas

Marisol Huerta Mondragón	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Financieras | Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

Analista Industriales

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz	55 56251500 x 31709	ghernandezo@vepormas.com
--------------------------	---------------------	--------------------------

ANÁLISIS ECONÓMICO

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de Cima	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
--------------------------	---------------------	-------------------------

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21, Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27