

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Septiembre 14

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que las cifras de ventas al menudeo e inflación al productor en los EE. UU., ambas por arriba de lo esperado, alimenten las expectativas de una restricción monetaria prolongada. Por otro lado, el BCE elevó las tasas de referencia, pero mostró un tono menos restrictivo en el comunicado. Finalmente, podría ser relevante la creciente posibilidad de una huelga de trabajadores de la industria automotriz en los EE. UU. Tras las cifras económicas conocidas hoy, el rendimiento del *treasury* a 10 años borró sus bajas iniciales, para situarse en 4.25%. Por su parte, el índice dólar se apreció 0.4% contra la canasta de divisas, destacando el debilitamiento del euro (-0.5%) tras el anuncio del BCE. El USDMXN presentó un alza inicialmente, llegando hasta \$17.21. El petróleo WTI se eleva a 89.9 dpb (+1.6%); el oro baja 0.2%.

EUR: Anuncio BCE. El Instituto afirmó que, aunque la inflación ha bajado, se espera que siga muy elevada por mucho tiempo (subió pronósticos 2023-24), por lo que decidió elevar las tasas de referencia en 25 pb. (tasa a depósitos: 4.00%), sorprendiendo a parte del consenso, que no esperaba cambios. El Instituto afirmó que sus decisiones dependerán de la información disponible, pero notó que posiblemente las tasas llegaron a niveles que, “de mantenerse por un periodo suficiente, contribuirán (...) a que la inflación vuelva a la meta”.

EE. UU.: Ventas minoristas; inflación al productor; solicitudes seguro desempleo. Las ventas al menudeo crecieron 0.6% m/m en agosto, por arriba del dato previo (revisado de 0.7 a 0.5%) y del esperado (0.1%); excluyendo autos y gasolineras, crecieron 0.2%. La inflación al productor se aceleró de 0.8 a 1.6% a/a (1.3% esperado), ante el alza en energía; el subyacente pasó de 2.4 a 2.2%. La semana pasada se registraron 220 mil solicitudes de seguro de desempleo, por arriba de las 217 mil anteriores.

A seguir. Por la noche, cifras de producción industrial, ventas al menudeo e inversión fija para agosto en China.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
21:00	Producción industrial - China	■
20:00	Ventas minoristas - China	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Producción industrial julio [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Paquete económico 2024 [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Agosto [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atención en decisiones de bancos centrales. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con alzas, luego de que con la lectura de la inflación en EE. UU., publicada el día de ayer, los inversionistas mantienen la expectativa de que la Reserva Federal no anunciará cambios en la tasa de interés en la reunión de la próxima semana. Por otro lado, en Europa las bolsas operaban con alzas, asimilando la decisión del BCE, que elevó la tasa de interés de referencia en 25 pb para ubicarla en 4.5%. El mercado espera conocer las palabras de Christine Lagarde, presidenta del organismo, para tener más señales sobre la política monetaria hacia adelante. En China, el Banco Central anunció que recortará el requerimiento de efectivo que los bancos deben de mantener como capital, lo anterior tiene la intención de mantener la liquidez en el sistema y apoyar el crecimiento económico. En temas corporativos en EE. UU., hoy destaca la Oferta Pública Inicial de Arm en el Nasdaq. La empresa, que se dedica al diseño de chips, estaría colocando acciones a USD\$51, siendo la parte alta del rango esperado que era USD\$47-51.

Positivo

- **ARM:** Una compañía que se dedica a fabricar chips, estaría programado para a cotizar en el Nasdaq este jueves.

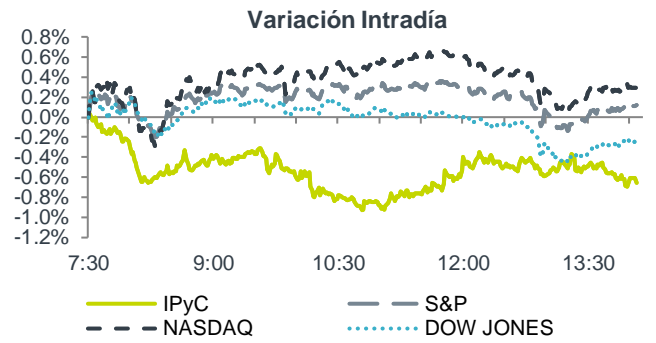
Neutral

- **AMX:** Llevará a cabo el canje de los títulos representativos del capital social de la sociedad. Los accionistas recibirán en canje por una acción correspondiente a la serie "B" (emisión 2022), una acción correspondiente a la serie "B" (emisión 2023), el canje será el 22 de septiembre de 2023 en acciones depositadas en Indeval y el 23 de octubre de 2023 acciones físicas.
- **FORD-GM:** El United Auto Workers estaría negociando simultáneamente contratos nacionales separados antes de la fecha límite de la huelga del jueves 11:59.

Negativo

- **DELTA AIRLINES:** Revisó a la baja sus estimaciones de utilidades derivado de un incremento en costos.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,576	-0.2%
S&P 500%	4,467	0.1%
Nasdaq	13,814	0.3%
Asia	523	0.0%
Emergentes	39	-0.1%



Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Jul. 23	■	a/a%	4.80	4.90	n.d.
06:00		Producción manufacturera	Jul. 23	■	a/a%	0.60	-0.90	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Ago. 23	■	a/a%	3.10	6.30	n.d.
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.32	5.32	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.30	5.30	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	4.66	4.40	n.d.
Mar. 12								
09:00	MX	Reservas internacionales	08 Sep. 23	■	Mmdd	203.92	204.25	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.00	11.00	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.40	11.30	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.53	11.56	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	11.50	11.20	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	10.39	9.77	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	5.96	5.50	n.d.
11:00	EE. UU.	Subasta tasa nominal	10a	■	%	4.29	4.00	n.d.
Miér. 13								
-	MX	No se esperan indicadores						
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	08 Sep. 23	■	s/s%	-0.80	-2.90	n.d.
06:30		Inflación general	Ago. 23	★	a/a%	3.70	3.20	3.60
06:30		Inflación general	Ago. 23	■	m/m%	0.60	0.20	0.60
06:30		Inflación subyacente	Ago. 23	■	m/m%	0.30	0.20	0.20
08:30		Inventarios de petróleo	08 Sep. 23	★	Mdb		-6.31	n.d.
11:00		Subasta tasas nominal	30a	■	%		4.19	n.d.
03:00	MD	Producción industrial- Eurozona	Jul. 23	■	m/m%	-1.10	0.50	-1.00
22:30		Producción Industrial - Japón (F)	Jul. 23	■	m/m%		-2.50	n.d.
01:00	MD	Perspectivas Económicas OCDE		★				
Jue. 14								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Ago. 23	★	m/m%		0.70	0.10
06:30		Índice de precios al productor	Ago. 23	★	m/m%		0.30	0.40
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	09 Sep. 23	■	Miles		216.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.28	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.29	n.d.
06:15	MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	14 Sep. 23	★	%		4.25	4.38
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	14 Sep. 23	■	%		3.75	3.88
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	14 Sep. 23	■	%		4.50	4.75
06:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
21:00	ME	Producción industrial - China	Ago. 23	■	a/a%		3.70	3.80
20:00		Ventas minoristas - China	Ago. 23	■	a/a%		2.50	3.00
Vie. 15								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Sep. 23	■	m/m%		-19.00	-10.70
07:15		Producción industrial	Ago. 23	★	m/m%		1.00	0.10
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Sep. 23	★	Puntos		69.50	69.40
00:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Ago. 23	■	a/a%		4.80	n.d.
03:00		Balanza comercial- Eurozona	Jul. 23	★	Mmdd		23.00	n.d.

*/ 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 ARTICULO 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	ghernandez@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