

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que continúe asimilándose el anuncio de ayer de la Fed, así como las señales de resiliencia en el mercado laboral estadounidense, lo cual refuerza la expectativa de altas tasas de interés por un tiempo prolongado. El rendimiento del *treasury* a 10 años asciende a 4.48% (+6.9 pb.) y el índice dólar se aprecia 0.3%. El USDMXN sube a \$17.20 (+11 cts.), y tocó un máximo de \$17.25. El petróleo WTI (89.8 dpb, -0.2%) vuelve a debilitarse; el oro se deprecia 0.7%.

EE. UU.: Anuncio Fed. Ayer, la Fed decidió mantener el objetivo de los fondos federales entre 5.25-5.50%, en línea con lo previsto. El Comité reiteró que para determinar el grado al cual podría ser apropiado un afirmamiento monetario adicional, consideraría el apretamiento acumulado y su efecto rezagado en la economía, y evaluará la información disponible. La mediana de proyecciones para el nivel adecuado de las tasas de interés no se ajustó para 2023 (sugiriendo otra posible alza antes de que termine el año); para 2024, se estimó una menor reducción respecto al pronóstico presentado en junio. La semana pasada, se registraron 201 mil solicitudes por el seguro de desempleo, mínimo desde enero.

R. U.: Anuncio BoE. Por mayoría (5-4) decidió mantener la tasa objetivo en 5.25%; se esperaba un alza de 25 pb. Reiteró que se requerirá ajustar más la postura monetaria, si hay evidencia de mayor persistencia en la inflación.

MX: Ventas minoristas julio. Con cifras ajustadas, crecieron 0.2% m/mm sumando dos lecturas positivas, aunque a menor ritmo que en junio (2.2%); con cifras originales, crecieron 5.1% a/a, debajo del 5.9% previo.

A seguir. En los EE. UU., ventas de casas existentes para agosto y subastas de valores gubernamentales; en Europa, declaraciones de miembros del BCE; en Japón, el anuncio del BoJ.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:00	Ventas de casas existentes – EE. UU.	■
08:00	Confianza del consumidor – Eurozona	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Producción industrial julio [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Paquete económico 2024 [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Asimilan mensaje de la FED. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con variaciones negativas, al tiempo que se asimila el mensaje de la Reserva Federal del día de ayer. En su anuncio, el organismo dejó sin cambios la tasa de referencia, de acuerdo con lo esperado; sin embargo, se mantuvo la posibilidad de un incremento adicional en tasas y se previeron pocas reducciones para el siguiente año, por lo que las tasas permanecerían altas por más tiempo. Con lo anterior, los rendimientos de los bonos del tesoro subían, mientras que las acciones de sectores de crecimiento, como las tecnológicas, vieron presión. En temas corporativos, las acciones de las compañías que recién colocaron en Bolsa, como Arm e Instacart, han visto ajustes luego de las alzas observadas en su debut, con lo que cotizan cerca de los niveles iniciales de su oferta.

Positivo

- **FEDEX:** Informó utilidades ajustadas de USD\$4.55 por acción, superando el estimado de USD\$3.71, los ingresos estuvieron ligeramente por debajo de la expectativa. A pesar de lo anterior, sube en pre mercado 5.0%
- **STARBUCKS:** Abrió una instalación de distribución y fabricación de USD\$220 millones en China. Asimismo, anunció la posibilidad de un dividendo trimestral.
- **NETFLIX -DISNEY:** Suben en pre mercado después de que circulara en medios la posibilidad de que la huelga de escritores llegue a su fin.

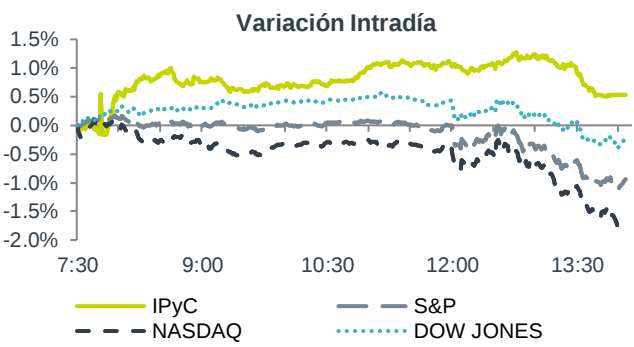
Neutral

- **GMEXICO:** Informa que Ferromex, subsidiaria de la emisora, suspendió el movimiento de trenes de carga, para proteger la integridad de personas migrantes, por el incremento de ellos en diversos puntos de las vías. La medida es temporal y afectados algunos trenes que van al norte del país.
- **FIBRAMTY:** Informa que concluyó la compraventa de la totalidad de las propiedades del portafolio Zeus. Se encuentran pendientes algunos trámites y gestiones en relación con las propiedades de esta porción del portafolio Zeus, como es el pago de los USD\$45.2 millones correspondientes que se realizará el 31 de octubre del 2023.

Negativo

- **CISCO:** Anunció el día de ayer que adquirió una empresa de ciberseguridad llamada Splunk por USD\$157 por acción, lo que equivale a un acuerdo en efectivo de USD\$28,000 millones, la compañía cae en pre mercado 4.5%.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,441	-0.2%
S&P 500%	4,402	-0.9%
Nasdaq	13,469	-1.5%
Asia	522	0.0%
Emergentes	39	-0.4%



Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 18								
- MX	Oferta y demanda agregada	2T23	■	a/a%	4.11	4.32	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.	
Mar. 19								
09:00 MX	Reservas internacionales	15 Sep. 23	■	Mmdd	204.18	203.92	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.00	11.25	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.40	11.40	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.57	11.53	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%	9.68	9.10	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%	4.80	4.61	n.d.	
06:30 EE. UU.	Permisos de construcción	Ago. 23	★	m/m%	6.90	0.10	0.30	
06:30	Inicios de casas	Ago. 23	★	m/m%	-11.30	3.90	-0.80	
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%	4.59	4.50	n.d.	
03:00 MD	Inflación al consumidor- Eurozona	Ago. 23	■	a/a%	5.20	5.30	5.30	
17:50	Balanza comercial- Japón	Ago. 23	■	Mmdy	-930.50	-66.30	-661.00	
01:00 MD	Perspectivas Económicas OCDE		★					
Miér. 20								
- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	15 Sep. 23	■	s/s%	5.40	-0.80	n.d.	
08:30	Inventarios de petróleo	15 Sep. 23	★	Mdb	-2.13	3.96	n.d.	
12:00	Anuncio Política Monetaria Fed	15 Sep. 23	★	%	5.25	5.25	5.25	
12:30	Presidente Fed - J. Powell		★					
00:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Ago. 23	■	a/a%	6.70	6.80	7.00	
Jue. 21								
06:00 MX	Ventas minoristas - INEGI	Jul. 23	■	a/a%	5.10	5.90	n.d.	
06:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	16 Sep. 23	■	Miles	201.00	220.00	n.d.	
08:00	Ventas de casas existentes	Ago. 23	■	m/m%		-2.20	0.70	
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.29	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.30	n.d.	
11:00	Subasta tasa real	10a	■	%		1.50	n.d.	
05:00 MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	21 Sep. 23	★	%	5.25	5.25	5.50	
08:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Sep. 23	■	%		-15.00	-16.00	
Vie. 22								
06:00 MX	IGAE	Jul. 23	★	a/a%		4.11	n.d.	
06:00	Inflación general	1Q Sep. 23	★	a/a%		4.60	n.d.	
06:00	Inflación general	1Q Sep. 23	■	q/q%		0.26	n.d.	
06:00	Inflación subyacente	1Q Sep. 23	■	q/q%		0.08	n.d.	
07:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Sep. 23	★	Puntos		47.90	n.d.	
07:45	Índice PMI Servicios (P)	Sep. 23	★	Puntos		50.50	n.d.	
11:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
01:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Sep. 23	■	Puntos		39.10	39.20	
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Sep. 23	■	Puntos		47.30	47.50	
*/ Bloomberg		Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+				Market Movers		
P: Preliminar		MD: Mercados Desarrollados				★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar		ME: Mercados Emergentes				★	Medio	
F: Final						■	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