

### Económico

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

**Perspectiva.** Estimamos probable que el apetito por riesgo sea limitado por el tono restrictivo en las últimas declaraciones de algunos miembros de la Fed y por el riesgo de un cierre del Gobierno Federal estadounidense, aunque reportes aseguran que senadores están cerca de lograr un acuerdo para fondear al gobierno por cuatro o seis semanas más. Además, en China, continúan los problemas en el sector inmobiliario, pues una subsidiaria de Evergrande no realizó el pago de uno de sus bonos locales. El rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 4.49% (-3.9 pb.), devolviendo parte de las alzas de ayer. Al tiempo que el índice dólar (-0.1%) se deprecia en el margen, el USDMXN baja a \$17.38 (-2 cts.). El petróleo WTI (89.1 dpb, -0.7%) se debilita por segundo día consecutivo; similarmente, el oro (-0.4%) vuelve a retroceder.

**EE. UU.: Miembros Fed.** Ayer, el Presidente Regional de Minneapolis afirmó que, si la economía resulta ser más resiliente a lo esperado, probablemente se necesiten tasas de interés un poco más elevadas y estas se deberían de mantener altas por un mayor periodo. Su contraparte de Chicago expresó que es posible lograr un “aterrizaje suave”, aunque persisten diversos riesgos.

**A seguir.** En los EE. UU., la confianza del consumidor del Conference Board para septiembre, las ventas de casas nuevas para agosto y declaraciones de un Gobernador de la Fed; en México, subastas de valores gubernamentales.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:00	Ventas de casas nuevas – EE. UU.	★
08:00	Conf. consumidor- C. Board – EE. UU.	★
08:00	Índice manuf. Richmond – EE. UU.	■
11:30	Gober. Fed - M. Bowman – EE. UU.	★

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Igae julio [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación 1Q Sep [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ventas minoristas julio [Ver Nota](#)

### Bursátil

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

**Atención en negociaciones sobre presupuesto.** Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con retrocesos, luego de que el día de ayer presentaron un repunte. Hasta el momento, septiembre ha registrado un desempeño negativo para el mercado. Durante el mes, los inversionistas han reaccionado al último mensaje de la Reserva Federal, en torno a que las tasas de interés podrían permanecer elevadas por más tiempo. Por otro lado, el mercado mantiene la atención en la negociación del presupuesto en los EE. UU., en donde, de no alcanzarse un acuerdo, podría ocurrir un cierre de actividades gubernamentales el primero de octubre. En cuanto a cifras económicas, hoy destaca la publicación de las ventas de casas nuevas de agosto y la confianza del consumidor del Conference Board.

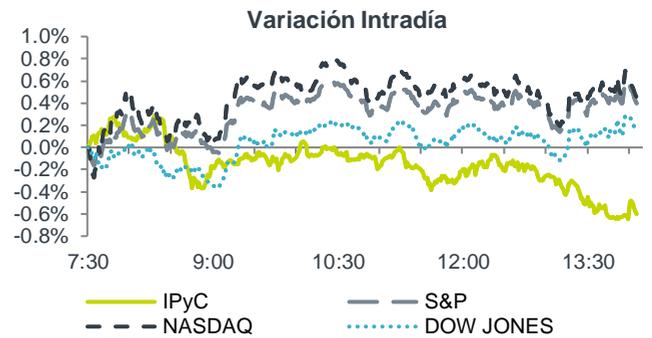
#### Neutral

- **SORIANA:** HR Ratings asignó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para la emisión SORIANA 23. La calificación se fundamenta en la mejora de las métricas de calificación.

#### Negativo

- **TESLA:** Circula en medios que la Unión Europea investigará a la compañía respecto a sus exportaciones a China.
- **THOR INDUSTRIES:** Cae 3.0% en pre mercado después de anunciar que espera que las ventas netas disminuyan el próximo año.
- **UNITED NATURAL FOODS:** Después de compartir utilidades por acción y EBITDA por debajo de lo estimado a nivel anual, así como de anunciar obstáculos en ingresos y rentabilidad cae en pre mercado 17.0%.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,007	0.1%
S&P 500%	4,337	0.4%
Nasdaq	13,271	0.5%
Asia	516	0.0%
Emergentes	38	-0.4%



## Mercado de dinero

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

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.88% (+9pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 534pb. La curva de Mbonos promedió +11pb al alza, cediendo al movimiento de alza en las tasas de los bonos en EEUU que parecen seguir incorporando a los precios las más recientes proyecciones de tasas más altas que dio a conocer la Reserva Federal en su última reunión.

En la apertura, esperamos que los Mbonos recuperen parte de la depreciación observada ayer, así como hacen los bonos estadounidenses en lo que parece ser una mera corrección después de haber alcanzado ayer nuevos niveles máximos desde octubre de 2007; sin olvidar que el mercado local se encuentra a la espera de la reunión de Banxico programada para este jueves donde se espera que no cambien las tasas de interés de referencia, pero quizás cambie el tono del comunicado a un sesgo más restrictivo que deje entrever también una mayor permanencia de las tasas altas. El bono de 10 años en EEUU cerró en 4.54% (+10pb) y hoy baja a 4.51%.

# Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
Pais	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
<b>Lun. 25</b>								
- MX	No se esperan indicadores							
07:00 EE. UU.	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.33	5.32	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.31	5.30	n.d.	
16:00	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★					
<b>Mar. 26</b>								
09:00 MX	Reservas internacionales	22 Sep. 23	■	Mmdd		204.18	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.00	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.40	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.57	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		11.50	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		9.40	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		4.79	n.d.	
08:00 EE. UU.	Ventas de casas nuevas	Ago. 23	★	m/m%		4.40	-2.00	
08:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Sep. 23	★	Puntos		106.10	106.10	
08:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Sep. 23	■	Puntos		-7.00	n.d.	
11:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%		5.02	n.d.	
11:30	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					
<b>Miér. 27</b>								
06:00 MX	Balanza comercial	Ago. 23	★	Mmdd		-881.20	n.d.	
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	22 Sep. 23	■	s/s%		5.40	n.d.	
06:30	Órdenes de bienes durables (P)	Ago. 23	★	m/m%		-5.20	-0.40	
08:30	Inventarios de petróleo	22 Sep. 23	★	Mdb		-2.14	n.d.	
11:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		4.40	n.d.	
<b>Jue. 28</b>								
06:00 MX	Tasa de desempleo	Ago. 23	■	%		3.13	n.d.	
13:00	Anuncio de política monetaria de Banxico	22 Jun. 23	★	%		11.25	11.25	
06:30 EE. UU.	PIB (T)	2T23	★	t/t%		2.10	2.30	
06:30	Consumo Personal (T)	2T23	★	t/t%		1.70	n.d.	
06:30	Deflactor del PIB (T)	2T23	■	t/t%		2.00	2.00	
07:00	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★					
08:00	Ventas de casas pendientes	Ago. 23	■	m/m%		0.90	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.28	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.30	n.d.	
14:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		4.21	n.d.	
14:00	Presidente Fed - J. Powell		★					
17:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★					
05:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Sep. 23	■	%		n.d.	n.d.	
06:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Sep. 23	■	a/a%		6.10	n.d.	
17:50	Producción Industrial - Japón (P)	Ago. 23	■	m/m%		-1.80	-0.70	
19:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Sep. 23	■	Puntos		51.00	n.d.	
<b>Vie. 29</b>								
- MX	Balance público (YTD)							
06:30 EE. UU.	Balanza comercial (P)	Ago. 23	★	Mmdd		-90.90	-91.00	
06:30	Inventarios mayoristas (P)	Ago. 23	★	m/m%		-0.20	n.d.	
06:30	Ingreso personal	Ago. 23	★	m/m%		0.20	5.00	
06:30	Consumo personal	Ago. 23	★	m/m%		0.80	0.40	
08:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Sep. 23	★	Puntos		67.70	67.70	
10:45	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
00:00 MD	PIB- Reino Unido (F)	2T23	★	a/a%		0.40	n.d.	
00:45	Inflación al consumidor- Francia (P)	Sep. 23	■	a/a%		4.90	n.d.	
03:00	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Sep. 23	■	a/a%		5.20	n.d.	
13:00	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
19:30 ME	PMI Manufacturero- China	Sep. 23	■	Puntos		49.70	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](http://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