

Económico

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

Perspectiva. Inicialmente, podría tener lugar un regreso en el apetito por riesgo, no obstante, consideramos que este dependerá, principalmente, del tono de los discursos que diversos miembros de la Fed tienen programados hoy, incluyendo a Jerome Powell. Así mismo, sigue sin haber un acuerdo para evitar el cierre del gobierno federal estadounidense; el sindicato de trabajadores del sector automotriz amenazó con prolongar su huelga el viernes, si no hay avance en las negociaciones; y, en el sector tecnológico, Micron Technology presentó un reporte decepcionante. El rendimiento del *treasury* a 10 años marcó un nuevo máximo desde 2007, al subir a 4.66% (+5.4 pb.); el índice dólar se deprecia 0.3%, devolviendo parte de las ganancias de los seis días anteriores. El USDMXN se cotiza en \$17.70 (+2 cts.), su mayor nivel en cuatro meses. El petróleo WTI presenta una corrección de 0.7%, descendiendo a 93.0 dpb; el oro se debilita 0.1%.

EE. UU.: PIB 2T23 (T); seguro desempleo. La tercera revisión del PIB no sufrió cambios respecto a la estimación anterior, de 2.1% t/t an.; el deflactor de precios se ajustó de 2.0 a 1.7%, con el subyacente manteniéndose en 3.7%. La semana pasada, las solicitudes por seguro de desempleo subieron a 204 mil, poco arriba de las 201 mil de una semana atrás, pero debajo de las 215 previstas.

ALE: Inflación septiembre (P). La inflación general se desaceleró marginalmente más a lo previsto, quedando en 4.5% a/a, desde 6.1% anterior y contra 4.6% esperado. Esta fue su menor variación interanual desde febrero de 2022.

MX: Empleo agosto. Con cifras ajustadas la tasa de desocupación bajó de 2.9 a 2.7%, quedando muy cerca de su mínimo histórico. Parte del descenso en esta lectura se explicó por una menor participación laboral (60.3 vs. 60.5% anterior).

A seguir. En los EE. UU., declaraciones de diversos funcionarios de la Fed, incluyendo al Presidente Powell; en México, el anuncio de política monetaria del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
13:00	Anuncio pol. mon. Banxico – MX	★
08:00	Ventas de casas pendientes – MX	■
11:00	Gobernadora Fed - L. Cook – EE. UU.	★
14:00	Presidente Fed - J. Powell – EE. UU.	★
17:00	Presidente Fed Richmond – EE. UU.	★
17:50	Producción Industrial – Japón	■

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 | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Preocupan mayores tasas y alzas en petróleo. Los futuros de los principales accionarios estadounidenses registran movimientos mixtos, mientras que, para el acumulado de septiembre, se encaminan a finalizar con bajas. El mercado ha reaccionado a la expectativa de mayores tasas de interés, lo que se refleja en el rendimiento del bono del tesoro a 10 años, que se ubica alrededor de su mayor desde 2007. Por su parte, los precios del petróleo, pese a corregirse recientemente, continúan alrededor de niveles no vistos desde agosto de 2022. Por otro lado, los trabajadores del sector automotriz en EE. UU. podrían extender su huelga a más territorios, si las negociaciones no progresan. Para hoy, destacan las palabras de Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal. En México, hoy se espera el Anuncio de política monetaria de Banxico, la expectativa es que el organismo mantenga sin cambio la tasa de referencia en 11.25%.

Positivo

- **PELTON -LULULEMON:** Anunciaron una asociación estratégica de 5 años, con lo anterior Peloton llevará contenido a la app de ejercicios de Lululemon.
- **GAMESTOP:** Sube casi 8.0% en pre mercado después de que anunciara que Ryan Cohen sería el nuevo director ejecutivo.

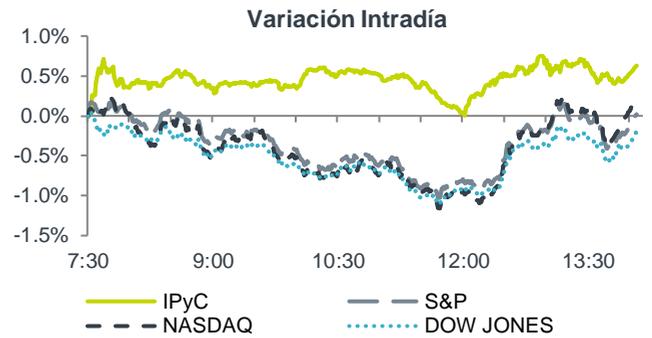
Neutral

- **GAP:** Dispuso de una línea de crédito con Banco Nacional de México, S.A., de USD\$40.0 millones, a 12 meses. Los fondos de este crédito serán destinados para la adquisición del 100% de las acciones de una sociedad inmobiliaria dentro del aeropuerto de Tijuana por USD\$35.4 millones.
- **GENTERA:** Informa que su subsidiaria Banco Compartamos S.A. I.B.M. colocó P\$3,000 mdp a través de la emisión pública de Certificados Bursátiles Bancarios (COMPART 23S) en el mercado de deuda local, con un plazo de 3.5 años y una tasa de TIE28 + 63 pbs y tuvo una demanda de 1.9 veces.

Negativo

- **MICRON:** Cae en pre mercado 3.4% por un estimado en utilidades más débil de lo esperado.
- **ALPEK:** Anunció que Corpus Christi Polymers ha puesto en pausa de manera temporal la construcción de la planta derivado de costos de construcción y laborales que han superado las expectativas iniciales.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,550	-0.2%
S&P 500%	4,275	0.0%
Nasdaq	13,093	0.2%
Asia	507	0.0%
Emergentes	38	0.2%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 10.11% (+15pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 550pb. La curva de Mbonos se depreció con fuerza, 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, alcanzando constantemente nuevos niveles máximos desde 2007.

En la apertura, esperamos que los Mbonos vuelvan a presionarse al alza, así como hacen las tasas de los bonos estadounidenses, sin ver hasta el momento algún catalizador que pueda revertir esta tendencia. El bono de 10 años en EEUU cerró en 4.61% (+7pb) y hoy sube a 4.65%.

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 25								
- 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)		★					
Mar. 26								
09:00 MX	Reservas internacionales	22 Sep. 23	■	Mmdd	204.14	204.18	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.05	11.00	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.39	11.40	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.60	11.57	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%	11.75	11.50	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%	10.14	9.43	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%	5.22	4.79	n.d.	
08:00 EE. UU.	Ventas de casas nuevas	Ago. 23	★	m/m%	-8.70	8.00	-4.00	
08:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Sep. 23	★	Puntos	103.00	108.70	105.50	
08:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Sep. 23	■	Puntos	5.00	-7.00	-7.00	
11:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%	5.09	5.02	n.d.	
11:30	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					
Miér. 27								
06:00 MX	Balanza comercial	Ago. 23	★	Mmdd	-1,377.10	-881.20	-1,100.00	
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	22 Sep. 23	■	s/s%	-1.30	5.40	n.d.	
06:00	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★					
06:30	Órdenes de bienes durables (P)	Ago. 23	★	m/m%	0.40	-5.20	-0.50	
08:30	Inventarios de petróleo	22 Sep. 23	★	Mdb	-2.17	-2.14	-0.90	
11:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%	4.66	4.40	n.d.	
Jue. 28								
06:00 MX	Tasa de desempleo	Ago. 23	■	%	2.70	2.90	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	2.10	2.30	
06:30	Consumo Personal (T)	2T23	★	t/t%	0.80	1.70	n.d.	
06:30	Deflactor del PIB (T)	2T23	■	t/t%	1.70	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.	
11:00	Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★					
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	■	%	-17.80	-17.80	n.d.	
06:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Sep. 23	■	a/a%	4.50	6.10	n.d.	
17:50	Producción Industrial - Japón (P)	Ago. 23	■	m/m%		-1.80	-0.70	
Vie. 29								
- 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		★					
Sáb. 30								
19:30 ME	PMI Manufacturero- China	Sep. 23	■	Puntos		49.70	n.d.	
19:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Sep. 23	■	Puntos		51.00	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