

Clima de Apertura:

SOLEADO



Septiembre 29

Económico

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

Perspectiva. Anticipamos que la asimilación positiva de las cifras de inflación en la Eurozona y del deflactor de precios del gasto personal en los EE. UU. (métrica favorita de inflación de la Fed) resten presión a los rendimientos de forma generalizada y permitan un entorno de menor aversión al riesgo a lo largo de la sesión. El rendimiento a 10 años del bono del tesoro americano desciende a 4.53% (-4.3 pb.); su símil alemán cae a 2.84% (-8.5 pb.). Al tiempo que el índice dólar se deprecia 0.5%, el USDMXN baja a \$17.39 (-15 cts.). El precio del petróleo WTI rebota a 92.9 dpb (-1.3%); el oro se aprecia (0.4%), su primer avance en cinco días.

EZ: Inflación al consumidor septiembre (P). Retrocedió de 5.2 a 4.3% a/a, quedando debajo del 4.5% previsto por el consenso y marcando un mínimo desde octubre de 2021. El subyacente pasó de 5.3 a 4.5%.

EE. UU.: Ingreso, gasto personal agosto. El ingreso se aceleró de 0.2 a 0.5% m/m (en línea), mientras que el gasto se moderó de 0.9 a 0.4% (0.0% estimado). Como se esperaba, el deflactor de precios, ante mayores precios de energía, se aceleró a tasa mensual (0.4 vs. 0.2% ant.) y anual (3.5 vs. 3.4% ant.); el subyacente se desaceleró mes a mes (0.1 vs. 0.2% ant.) y a tasa anual (3.9 vs. 4.3% ant.).

MX: Anuncio Banxico. Ayer, decidió por unanimidad dejar la tasa objetivo en 11.25%. Elevó sus pronósticos de inflación y ahora estima que la variable converja con la meta de 3% hasta el 2T25. Reiteró que, en un entorno complejo e incierto, se requiere mantener la tasa objetivo en su nivel actual por un periodo prolongado.

A seguir. Hoy, el discurso del Presidente de la Fed de NY; y, en México, cifras de finanzas públicas. La siguiente semana, en los EE. UU., las declaraciones de Jerome Powell y las nóminas no agrícolas de septiembre; en México, las remesas para agosto, el PMI manufacturero de septiembre, la inversión fija bruta y el consumo privado para julio, y la confianza del consumidor para septiembre.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:00	Confianza cons. U. Michigan – EE. UU.	★
10:45	Presidente Fed NY – EE. UU.	★
13:00	Presidenta BCE - C. Lagarde – E. Z.	★

Notas de Interés:

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

Bursátil

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

Septiembre y trimestre negativo. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican en terreno positivo, aunque es poco probable que se borren las pérdidas del mes y del trimestre. Al cierre de ayer, los índices registraban las siguientes variaciones mensuales y trimestrales, respectivamente: S&P -4.6% y -3.4%; Nasdaq -6.0% y -4.3%; y, Dow Jones -3% y -2.2%. Los precios del petróleo y las tasas de interés fueron el factor principal que mantuvo a los inversionistas con cautela. En la parte corporativa, la huelga del sindicato de automotriz prevalece, afectando a tres plantas de ensamblaje y ya se amplió a 38 centros de distribución, lo cual comienza a afectar al sector. Este día, la atención se ubica en el discurso de la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, y el presidente del Banco de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams.

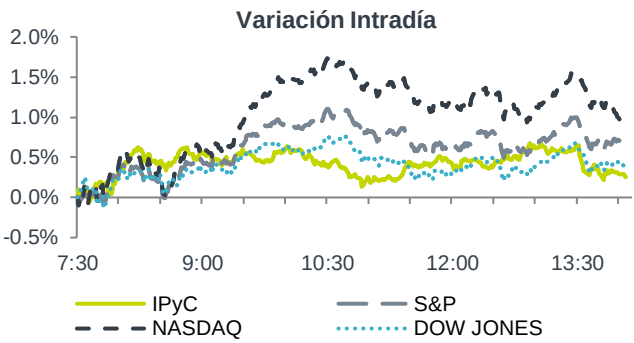
Positivo

- **NIKE:** Sube en pre mercado 10% después de reportar utilidades por acción de USD\$0.94 superando el estimado de USD\$0.75, asimismo reiteró su crecimiento anual en términos de ingresos.
- **BLUE APRON:** Anunció que había llegado a un acuerdo para ser adquirida por Wonder Group por USD\$0.13 por acción.

Neutral

- **GAP:** Anunció que el próximo 12 de octubre de 2023 realizará el pago de dividendo por un monto de P\$3.71 por acción, correspondiente a la tercera exhibición del dividendo aprobado en abril por un total de P\$14.81 por acción, que sería distribuido en cuatro pagos.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,666	0.3%
S&P 500%	4,300	0.6%
Nasdaq	13,201	0.8%
Asia	505	-0.6%
Emergentes	38	0.3%



Calendario de Indicadores Económico

Octubre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 29								
- MX	Balance público (YTD)	Ago. 23	■	Mmdd		-489.30	n.d.	
06:30 EE. UU.	Balanza comercial (P)	Ago. 23	★	Mmdd	-87.27	-90.90	-91.00	
06:30	Inventarios mayoristas (P)	Ago. 23	★	m/m%	-0.10	-0.20	n.d.	
06:30	Ingreso personal	Ago. 23	★	m/m%	0.40	0.20	5.00	
06:30	Consumo personal	Ago. 23	★	m/m%	0.40	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%	0.60	0.40	n.d.	
00:45	Inflación al consumidor- Francia (P)	Sep. 23	■	a/a%	4.90	4.90	n.d.	
03:00	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Sep. 23	■	a/a%	4.30	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.	
Lun. 02								
09:00 MX	Remesas	Ago. 23	■	Mdd		5,651.10	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30	Índice PMI Manufactura	Sep. 23	■	Puntos		51.20	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Sep. 23	■	Puntos		52.30	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Sep. 23	■	Puntos		52.10	n.d.	
-	Creación de empleo formal- IMSS	Sep. 23	■	Miles		111.70	n.d.	
07:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Sep. 23	★	Puntos		48.90	n.d.	
08:00	Gasto en construcción	Ago. 23	■	m/m%		0.70	0.60	
08:00	ISM Manufactura	Sep. 23	★	Puntos		47.60	47.70	
09:00	Presidente Fed - J. Powell		★					
09:00	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
11:30	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
17:30	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)		★					
09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.33	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		5.32	n.d.	
01:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Sep. 23	■	Puntos		39.80	n.d.	
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Sep. 23	■	Puntos		43.40	n.d.	
03:00	Tasa de desempleo- Eurozona	Ago. 23	★	%		6.40	n.d.	
Mar. 03								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Jul. 23	★	a/a%		17.40	n.d.	
06:00	Consumo privado	Jul. 23	★	a/a%		3.90	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	29 Sep. 23	■	Mmdd		204.14	n.d.	
06:00 EE. UU.	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
09:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%		5.13	n.d.	
-	Venta total de vehículos	Ago. 23	■	Mda		15.74	n.d.	
Miér. 04								
06:00 MX	Venta de vehículos- AMIA	Sep. 23	■	Mda		113.87	n.d.	
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	29 Sep. 23	■	s/s%		-1.30	n.d.	
06:15	Creación de empleo privado ADP	Sep. 23	★	Miles		177.00	145.00	
07:45	Índice PMI Servicios (F)	Sep. 23	★	Puntos		50.20	n.d.	
08:00	Órdenes a fábricas	Jul. 23	■	m/m%		-2.10	0.20	
08:00	Órdenes de bienes durables (F)	Jul. 23	★	m/m%		0.20	n.d.	
08:25	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					
08:30	Inventarios de petróleo	29 Sep. 23	★	Mdb		-2.17	n.d.	
08:30	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★					
02:00 EE. UU.	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Jue. 05								
06:00 MX	Confianza del consumidor	Sep. 23	■	Puntos		46.70	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
06:30 EE. UU.	Balanza comercial	Ago. 23	★	Mmdd		-65.00	-65.30	
06:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	30 Sep. 23	■	Miles		227.00	n.d.	
07:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)		★					
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.29	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.33	n.d.	
10:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
Vie. 06								
06:00 MX	Producción de vehículos- AMIA	Sep. 23	■	Mda		325.68	n.d.	
-	Salarios nominales	Sep. 23	★	a/a%		8.20	n.d.	
06:30 EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Sep. 23	★	Miles		187.00	160.00	
06:30	Tasa de desempleo	Sep. 23	★	%		3.80	3.70	
06:30	Salarios nominales	Sep. 23	★	a/a%		4.30	n.d.	
*/ 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 Ocádiz, 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 Ocádiz	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