

Económico

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

Perspectiva. Hoy reabren los mercados estadounidenses, tras el fin de semana largo. Anticipamos un contexto de cautela, en función de: i) las cifras del sector servicios conocidas en China ayer por la noche, que mostraron una mayor desaceleración a lo esperado y eclipsaron la noticia del pago de última hora de dos bonos en dólares por parte de la desarrolladora Country Garden; ii) la revisión a la baja de los PMI para agosto en la Eurozona; y, iii) el alza generalizada en los rendimientos. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 4.21% (+3.2 pb.); su símil alemán (2.58%, +0.4 pb.) y británico (4.47%, +1.1 pb.) también se desplazan al alza. Al tiempo que el dólar se aprecia 0.5% contra la canasta de las principales divisas, el USDMXN escala 6 cts. y se cotiza en \$17.24, su mayor nivel en poco más de un mes. El petróleo WTI se mantiene alrededor de 85.5 dpb (-0.1%); el oro se deprecia 0.5%, en línea con el alza en rendimientos de los bonos del tesoro.

MX: Confianza del consumidor, venta doméstica autos. En agosto, se comercializaron 113.9 mil vehículos, 25.0% más que un año atrás y 5.4% por arriba de lo visto en el mismo mes de 2019. El índice de la confianza del consumidor para agosto se ubicó en 46.7 pts., su mayor nivel desde mayo de 2019; todos sus componentes mejoraron respecto al mes inmediato anterior.

A seguir. Las órdenes fabriles para julio en los EE. UU. y subastas de valores gubernamentales en México.

Eventos relevantes para hoy:

| Hora | Evento | Relevancia |
|-------|--------------------------------------|------------|
| 08:00 | Órdenes a fábricas – EE. UU. | ■ |
| 08:00 | Órdenes de bienes durables – EE. UU. | ★ |

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Consumo junio [Ver Nota](#)
- **Econorumbo:** Calendario Septiembre [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Reporte Banxico [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Reabre EE. UU. luego del feriado. Los futuros de los índices accionarios en EE. UU. inician la semana con movimientos negativos, luego de que ayer los mercados permanecieron cerrados debido al feriado por el día del trabajo. Destaca esta mañana la asimilación de indicadores económicos que sugieren un menor ritmo de crecimiento. En particular, las bolsas en Europa se vieron afectadas por el dato del PMI de servicios en China, el cual siguió registrando una expansión, aunque se ubicó en su nivel más bajo en 8 meses.

Positivo

- **AIRBNB:** Sube en pre mercado 4.0% tras el anuncio de que la compañía se uniría al S&P 500 a finales de mes.
- **NEXTGEN HEALTHCARE:** Después de que circulara en medios que la compañía estaba en conversaciones con un potencial adquirente, sube en pre mercado 11.0%.

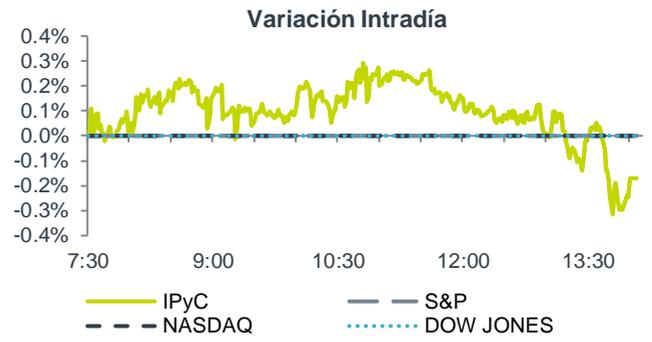
Neutral

- **GAP:** S&P Global Ratings asignó su calificación de deuda en escala nacional de 'mxAAA' a la emisión de certificados bursátiles de GAP; hasta P\$7,200 millones. La perspectiva es estable. Por su parte, Moody's dio una calificación de AAA.mx a las emisiones propuestas de certificados bursátiles.

Negativo

- **WARNER BROSS DISCOVERY:** Después de anunciar que las huelgas de escritores y actores podría afectar negativamente el flujo de caja, entre USD\$300 y \$500 millones, cae en pre mercado 1.2%..

| Cierres | Niveles | Var. % |
|------------|---------|--------|
| Dow Jones | 34,838 | 0.0% |
| S&P 500% | 4,516 | 0.0% |
| Nasdaq | 14,032 | 0.0% |
| Asia | 527 | 0.0% |
| Emergentes | 40 | 0.0% |



Calendario de Indicadores Económico

| Septiembre | | | | | | | | |
|-----------------|------------------|---|------------|--------|------------|----------|----------------------|--------|
| País | Indicador | Periodo | Impacto | Unidad | Cifra Obs. | Anterior | Pronóstico Consenso* | |
| Lun. 04 | | | | | | | | |
| 06:00 | MX | Inversión fija bruta | Jun. 23 | ★ | a/a% | 28.80 | 25.20 | 23.80 |
| 06:00 | | Consumo privado | Jun. 23 | ★ | a/a% | 4.30 | 5.20 | 4.60 |
| | - EE. UU. | Feriado por el Día del Trabajo | | | | | | |
| 07:30 | MD | Presidenta BCE - C. Lagarde | | ★ | | | | |
| Mar. 05 | | | | | | | | |
| 06:00 | MX | Venta de vehículos- AMIA | Ago. 23 | ■ | Mda | 110.80 | | n.d. |
| 06:00 | | Confianza del consumidor | Ago. 23 | ■ | Puntos | 46.20 | | n.d. |
| 09:00 | | Reservas internacionales | 01 Sep. 23 | ■ | Mmdd | 203.72 | | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 1m | ■ | % | 11.07 | | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 3m | ■ | % | 11.48 | | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 6m | ■ | % | 11.48 | | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 30a | ■ | % | 8.91 | | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa real | 30a | ■ | % | 4.53 | | n.d. |
| | | Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex | | ■ | | | | |
| 08:00 | EE. UU. | Órdenes a fábricas | Jul. 23 | ■ | m/m% | 2.30 | | -2.50 |
| 08:00 | | Órdenes de bienes durables (F) | Jul. 23 | ★ | m/m% | -5.20 | | n.d. |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 3m | ■ | % | 5.34 | | n.d. |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 6m | ■ | % | 5.35 | | n.d. |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 52s | ■ | % | 5.06 | | n.d. |
| Miér. 06 | | | | | | | | |
| | - MX | Salarios nominales | Ago. 23 | ★ | a/a% | 8.90 | | n.d. |
| 05:00 | EE. UU. | Aplicaciones de hipotecas | 01 Sep. 23 | ■ | s/s% | 2.30 | | n.d. |
| 06:30 | | Presidente Fed Boston - S. Collins (sin voto) | | ★ | | | | |
| 06:30 | | Balanza comercial | Jul. 23 | ★ | Mmdd | -65.50 | | -67.50 |
| 07:45 | | Índice PMI Servicios (F) | Ago. 23 | ★ | Puntos | 51.00 | | n.d. |
| 12:00 | | Beige Book- Fed | | ★ | | | | |
| 13:00 | | Presidente Fed Dallas - L. Logan (con voto) | | ★ | | | | |
| | - ME | Balanza comercial - China | Ago. 23 | ★ | Mmdd | 80.60 | | n.d. |
| Jue. 07 | | | | | | | | |
| 06:00 | MX | Producción de vehículos- AMIA | Ago. 23 | ■ | Mda | 294.35 | | n.d. |
| 06:30 | | Inflación general | Ago. 23 | ★ | a/a% | 4.79 | | n.d. |
| 06:30 | | Inflación general | Ago. 23 | ■ | m/m% | 0.48 | | n.d. |
| 06:30 | | Inflación subyacente | Ago. 23 | ■ | m/m% | 0.39 | | n.d. |
| 06:30 | EE. UU. | Nuevas solicitudes de seguro de desempleo | 02 Sep. 23 | ■ | Miles | 228.00 | | n.d. |
| 08:00 | | Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto) | | ★ | | | | |
| 08:30 | | Inventarios de petróleo | 01 Sep. 23 | ★ | Mdb | -10.58 | | n.d. |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 4s | ■ | % | 5.28 | | n.d. |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 8s | ■ | % | 5.29 | | n.d. |
| 13:30 | | Presidente Fed NY - J. Williams (con voto) | | ★ | | | | |
| 13:45 | | Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto) | | ★ | | | | |
| 17:00 | | Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto) | | ★ | | | | |
| 03:00 | MD | PIB - Eurozona (F) | 2T23 | ★ | a/a% | 0.60 | | n.d. |
| 17:50 | | PIB - Japón (F) | 2T23 | ★ | t/t% | 6.00 | | n.d. |
| 17:50 | | Balanza comercial- Japón | Jul. 23 | ■ | Mmdy | 328.70 | | 43.70 |
| Vie. 08 | | | | | | | | |
| | - MX | No se esperan indicadores | | | | | | |
| 08:00 | EE. UU. | Inventarios mayoristas (F) | Jul. 23 | ★ | m/m% | -0.70 | | n.d. |
| 06:00 | MD | Inflación al consumidor- Alemania (F) | Ago. 23 | ■ | a/a% | 6.10 | | n.d. |
| 20:30 | ME | Inflación al consumidor - China | Ago. 23 | ★ | a/a% | -0.30 | | n.d. |
| 20:30 | | Inflación al productor- China | Ago. 23 | ■ | a/a% | -4.40 | | 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