

Económico

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

Perspectiva. Estimamos altamente probable que el sentimiento en mercados se incline hacia una mayor aversión al riesgo, principalmente, mientras se está a la espera del próximo dato de inflación en los EE. UU. (mañana) y del anuncio del Banco Central Europeo (jueves). Además, se conoció hoy un mayor incremento a lo esperado en salarios en el Reino Unido, lo que incidiría en la inflación y las siguientes decisiones del BoE. El rendimiento del *treasury* a 10 años (4.27%, -1.4 pb.) presenta un ligero regreso esta mañana. Al tiempo que el índice dólar rebota 0.2%, el USDMXN asciende a \$17.34 (+7 cts.), devolviendo parte de la caída de ayer (-32 cts.). El precio del petróleo WTI se fortalece 1.3%, después de que un reporte de la OPEP estimara un amplio desbalance en el mercado petrolero para el siguiente trimestre; el oro retrocede 0.7%.

A seguir. Subastas de valores gubernamentales en los EE. UU. y en México.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Producción industrial julio [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Paquete económico 2024 [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Agosto [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Repunte en precios del petróleo. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con ligeros retrocesos, luego de las alzas observadas ayer. El día de hoy, el mercado podría reaccionar al repunte en los precios del petróleo, que ha alcanzado máximos desde noviembre del año pasado, reavivando preocupaciones respecto a la persistencia de altos niveles de inflación. En temas corporativos, hoy destaca el evento anual de Apple, en donde se espera que la compañía presente sus más nuevos desarrollos y productos, entre ellos el modelo del iPhone 15. El día de hoy no se espera la publicación de cifras económicas relevantes, por lo que la expectativa se mantiene en los datos de inflación en EE. UU. de mañana, los cuales que serán una clave importante para tener mayor claridad sobre el próximo movimiento de la Reserva Federal.

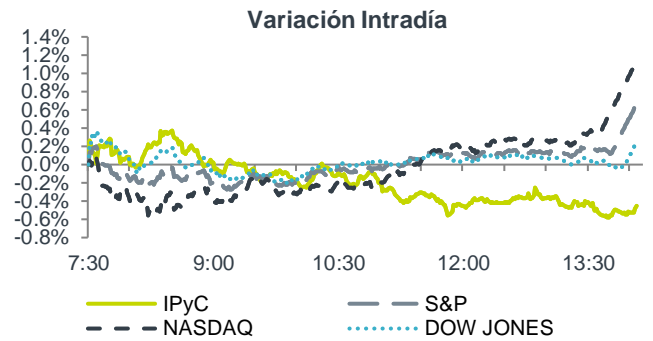
Positivo

- **ORACLE:** Después de publicar ingresos y una guía en ingresos por debajo del esperado cae en pre mercado 10.0%.
- **APPLE:** Llevará a cabo el día de hoy su evento de lanzamiento de Iphone a la 1 pm ET.
- **CASEY'S GENERAL STORES:** Reportó utilidades por acción de USD\$4.52 superando el estimado de USD\$3.36, los ingresos estuvieron ligeramente por debajo de lo esperado, sube en pre mercado 4.0%.

Neutral

- **ANTAD:** Las ventas mismas tiendas de los establecimientos afiliados a la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales, aumentaron 3.1% a/a en agosto y las ventas totales 6% a/a. Las ventas ascendieron a P\$970.1 mil millones.
- **FIBRAMTY:** Informa que concretó la celebración de un contrato de crédito simple cuyo destino de los recursos será la expansión de propiedades industriales, hasta por un monto principal de USD\$ 63 millones a tasa variable revisable a 3 meses con margen menor a 150 pbs.
- **BANCOS MÉXICO:** De acuerdo con CNBV, a julio los bancos que cotizan en BMV registraron las siguientes variaciones en utilidad neta respecto al mismo período del año pasado: Banorte +23.4%; Inbursa +22.3%; Bajío +57.3%; Regional 10.4% y compartamos -11.0%. Para el sector en general, la utilidad crece a tasa de 21.4% a/a.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,664	0.3%
S&P 500%	4,487	0.7%
Nasdaq	13,918	1.1%
Asia	523	0.0%
Emergentes	39	1.2%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com





El bono mexicano de 10 años valuó en 9.76% (22pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense queda en 547pb, ahora por encima de la media de los últimos 12 meses. La curva de Mbonos se depreció +18pb en promedio en los nodos mayores a 3 años, en un evidente disgusto por el déficit fiscal planteado en el paquete económico de 2024.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, así como lo hacen los bonos en EEUU, quedando a la espera mañana de la publicación de la Inflación en aquel país, sin dejar de lado la reunión de política monetaria que tiene el Banco Central Europeo el jueves. El bono de 10 años estadounidense cerró en 4.29% (+3pb) y hoy baja a 4.28%.

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
Vie. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Jul. 23	■	a/a%	4.80	4.90	n.d.
06:00		Producción manufacturera	Jul. 23	■	a/a%	0.60	-0.90	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Ago. 23	■	a/a%	3.10	6.30	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.
09:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	4.66	4.40	n.d.
Mar. 12								
09:00	MX	Reservas internacionales	08 Sep. 23	■	Mmdd	204.25		n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.00		n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.30		n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.56		n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	11.20		n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	9.77		n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	5.50		n.d.
11:00	EE. UU.	Subasta tasa nominal	10a	■	%	4.00		n.d.
01:00	MD	Perspectivas Económicas OCDE		★				
Miér. 13								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Inflación general	Ago. 23	★	a/a%	3.20	3.60	
06:30		Inflación general	Ago. 23	■	m/m%	0.20	0.50	
06:30		Inflación subyacente	Ago. 23	■	m/m%	0.20	0.20	
08:30		Inventarios de petróleo	08 Sep. 23	★	Mdb	-6.31	n.d.	
11:00		Subasta tasas nominal	30a	■	%	4.19	n.d.	
03:00	MD	Producción industrial- Eurozona	Jul. 23	■	m/m%	0.50	-1.00	
22:30		Producción Industrial - Japón (F)	Jul. 23	■	m/m%	-2.50	n.d.	
Jue. 14								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Ago. 23	★	m/m%	0.70	0.10	
06:30		Índice de precios al productor	Ago. 23	★	m/m%	0.30	0.40	
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	09 Sep. 23	■	Miles	216.00	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%	5.28	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%	5.29	n.d.	
06:15	MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	14 Sep. 23	★	%	4.25	4.38	
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	14 Sep. 23	■	%	3.75	3.88	
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	14 Sep. 23	■	%	4.50	4.75	
06:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
21:00	ME	Producción industrial - China	Ago. 23	■	a/a%	3.70	3.80	
20:00		Ventas minoristas - China	Ago. 23	■	a/a%	2.50	3.00	
Vie. 15								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Sep. 23	■	m/m%	-19.00	-10.70	
07:15		Producción industrial	Ago. 23	★	m/m%	1.00	0.10	
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Sep. 23	★	Puntos	69.50	69.40	
00:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Ago. 23	■	a/a%	4.80	n.d.	
03:00		Balanza comercial- Eurozona	Jul. 23	★	Mmdd	23.00	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 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