

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que prevalezca un entorno de cautela, mientras: i) se está a la espera de los anuncios de política monetaria de la Fed, el BoE y el BoJ; ii) el incremento en los precios del petróleo genera preocupaciones en torno a la inflación mundial; y, iii) continúa la huelga en el sector automotriz estadounidense. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja marginalmente (4.33%, -0.4 pb.), pero el nodo a dos años -más sensible a expectativas de política monetaria- se presiona al alza (5.06%, +2.3 pb.); el índice dólar se deprecia 0.1%. El USDMXN (\$17.13, +5 cts.) exhibe su primera alza en siete sesiones. El precio del petróleo WTI asciende a 91.8 dpb (+1.1%), máximo desde noviembre 2022; el oro (+0.1%) se aprecia ligeramente.

A seguir. Más adelante en la semana, destacan los anuncios de política monetaria de la Fed, el BoE y el BoJ; las perspectivas económicas mundiales de la OCDE; en México, las ventas minoristas y el Igae de julio, así como la inflación para la 1Q de septiembre.

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

Esperando la reunión de la FED. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses inician la semana con descensos ligeros. Los inversionistas muestran cautela, previo al anuncio de política monetaria de la Fed, que se llevará a cabo este miércoles y donde el mercado descuenta en una alta probabilidad que no se ajusten las tasas de interés. Más aún, la expectativa se centra en el llamado "diagrama de puntos", donde se plasman las expectativas sobre las tasas de interés. Por otra parte, el mercado contempla los avances en las negociaciones sobre la huelga que realizaron los trabajadores del sector automovilístico, los acuerdos apuntan a un paquete que contempla salarios más altos, lo anterior podría poner presión sobre los precios, Otro factor en los mercados es el incremento en precio del petróleo, con el Brent se ubicándose en 95 dpb, lo que implicaría presiones inflacionarias. Parte de la atención también se centrará en las decisiones de otros bancos centrales, como el Banco de Inglaterra y el de Japón.

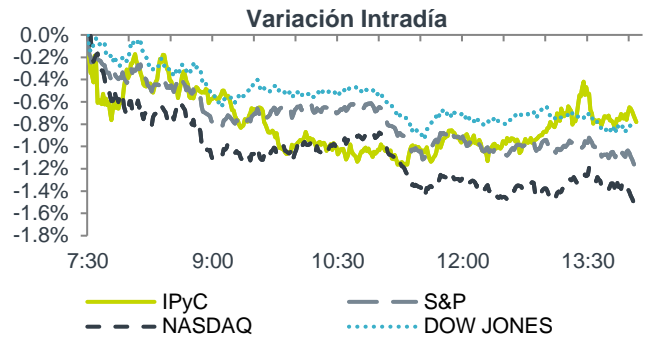
Neutral

- **SORIANA:** Fitch Ratings subió la calificación nacional de largo plazo a 'AAA (mex)' desde 'AA+(mex)' con perspectiva Estable. También subió las calificaciones de las emisiones de certificados bursátiles (CB) con clave de pizarra SORIANA 20 y SORIANA 20-2 a 'AAA(mex)' desde 'AA+(mex)'.
- **STELLANTIS:** Después de que se declararan en huelga el viernes pasado, incrementó su oferta a los miembros de la UAW, para incluir aumentos salariales de casi 21.0%.
- **DISNEY:** Circula en medios que la compañía estaría en conversaciones para la venta de ABC y sus filiales.

Negativo

- **CLOROX:** Anunció que sus resultados trimestrales podrían presentar un impacto material derivado de un ataque de ciberseguridad que afectó su infraestructura y causó interrupciones en la operación.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,618	-0.8%
S&P 500%	4,450	-1.2%
Nasdaq	13,708	-1.6%
Asia	526	0.0%
Emergentes	39	-0.4%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepomas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 9.58% (-3pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense queda en 525pb. La curva de Mbonos presentó un aplanamiento, dejando los nodos cortos prácticamente sin cambios con respecto al cierre previo, mientras los nodos de 10-30años bajaron -4pb.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien un par de puntos base, así como hacen los bonos en EEUU, mientras el mercado está a la espera de la junta de política monetaria de la Reserva Federal este miércoles, donde se espera que no muevan la tasa de interés; sin embargo, se espera un tono más restrictivo por los más recientes datos que sugieren mayor presión inflacionaria, además de que comienza a preocupar ya la fuerte tendencia alcista que presentan los energéticos, en particular el petróleo que alcanza niveles no vistos desde noviembre. El bono de 10 años estadounidense cerró en 4.33% (+4pb) y hoy sube a 4.35%.

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
Lun. 18								
- MX	Oferta y demanda agregada	2T23	■	a/a%	4.11	4.32	n.d.	
09:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.32	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		5.30	n.d.	
Mar. 19								
09:00 MX	Reservas internacionales	15 Sep. 23	■	Mmdd		203.92	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.25	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.40	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.53	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%		9.10	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%		4.61	n.d.	
06:30 EE. UU.	Permisos de construcción	Ago. 23	★	m/m%		0.10	0.30	
06:30	Inicios de casas	Ago. 23	★	m/m%		3.90	-0.80	
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%		4.50	n.d.	
03:00 MD	Inflación al consumidor- Eurozona	Ago. 23	■	a/a%		5.30	5.30	
17:50	Balanza comercial- Japón	Ago. 23	■	Mmdy		-66.30	-661.00	
01:00 MD	Perspectivas Económicas OCDE		★					
Miér. 20								
- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	15 Sep. 23	■	s/s%		-0.80	n.d.	
08:30	Inventarios de petróleo	15 Sep. 23	★	Mdb		3.96	n.d.	
12:00	Anuncio Política Monetaria Fed	15 Sep. 23	★	%		5.25	5.25	
12:30	Presidente Fed - J. Powell		★					
00:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Ago. 23	■	a/a%		6.80	7.00	
Jue. 21								
06:00 MX	Ventas minoristas - INEGI	Jul. 23	■	a/a%		5.90	n.d.	
06:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	16 Sep. 23	■	Miles		220.00	n.d.	
08:00	Ventas de casas existentes	Ago. 23	■	m/m%		-2.20	0.70	
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.29	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.30	n.d.	
11:00	Subasta tasa real	10a	■	%		1.50	n.d.	
05:00 MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	21 Sep. 23	★	%		5.25	5.50	
08:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Sep. 23	■	%		-15.00	-16.00	
Vie. 22								
06:00 MX	IGAE	Jul. 23	★	a/a%		4.11	n.d.	
06:00	Inflación general	1Q Sep. 23	★	a/a%		4.60	n.d.	
06:00	Inflación general	1Q Sep. 23	■	q/q%		0.26	n.d.	
06:00	Inflación subyacente	1Q Sep. 23	■	q/q%		0.08	n.d.	
07:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Sep. 23	★	Puntos		47.90	n.d.	
07:45	Índice PMI Servicios (P)	Sep. 23	★	Puntos		50.50	n.d.	
11:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
01:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Sep. 23	■	Puntos		39.10	39.20	
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Sep. 23	■	Puntos		47.30	47.50	

*/ 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 31803	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