

Económico

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

Perspectiva. Preveamos que se asimilen positivamente los datos de empleo en los EE. UU., especialmente la desaceleraron en los salarios. El apetito por riesgo también sería favorecido por la lectura favorable del PMI (ayer) y nuevos estímulos al sector vivienda en China, donde también se tomaron más medidas para fortalecer al yuan (Banco Central redujo el monto de depósitos en divisas que exige a bancos). Tras las cifras de empleo, el rendimiento del *treasury* a 10 años bajó a 4.08% (-2.9 pb.); el nodo a dos años, sensible a expectativas de política monetaria, descendió a 4.80% (-6.5 pb.). El índice dólar se debilitó 0.2%. El USDMXN ayer se depreció 30 cts., en respuesta al anuncio de la Comisión de cambios; y, esta mañana, después de conocerse las cifras laborales en los EE. UU. borró sus alzas iniciales, para cotizarse en \$17.04. El precio del petróleo WTI asciende a 84.5 dpb (+1.2%) y el oro se aprecia 0.5%.

EE. UU.: Empleo agosto. La nómina no agrícola registró 187 mil nuevas posiciones en agosto, arriba de las 157 mil registradas en julio (revisado desde 187 mil) y las 170 mil esperadas. El desempleo subió sorpresivamente, de 3.5 a 3.8%, ante una mayor participación laboral (62.8%). El crecimiento en salarios se moderó de 0.4 a 0.2% m/m y de 4.4 a 4.3% a/a, como era esperado.

MX: Anuncio Comisión de Cambios. Ayer, anunció la disminución en el programa de coberturas cambiarias, el cual se originó en 2017, por 5.5 mmdd, y se extendió en 2020, a un total de 7.5 mmdd, para hacer frente a un entorno de volatilidad financiera. La decisión se tomó en función de las mejores condiciones de operación en el mercado cambiario, observadas recientemente. A partir de este mes, se renovarán los vencimientos de coberturas en una sola ocasión y por el 50% del monto vigente.

A seguir. Hoy, en los EE. UU., declaraciones de la Presidente de la Fed de Cleveland y el ISM manufacturero de agosto; en MX, las remesas a julio, la encuesta Banxico y el PMI manufacturero de agosto. La siguiente semana, el Beige Book de la Fed, y cifras de inflación al consumidor para agosto en el Reino Unido, México y China.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Remesas – MX	
09:00	Encuesta de Expectativas Banxico – MX	★
09:30	Índice PMI Manufactura – MX	■
12:00	IMEF Manufacturero – MX	■
12:00	IMEF No Manufacturero – MX	■
-	Creación de empleo formal IMSS – MX	■
07:45	Presidente Fed Cleveland – EE. UU.	★
07:45	Índice PMI Manufactura – EE. UU.	★
08:00	Gasto en construcción – EE. UU.	■
08:00	ISM Manufactura – EE. UU.	★
-	Venta total de vehículos – EE. UU.	■

Notas de Interés:

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

Bursátil

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

Reacción a cifras de empleo. Los futuros de los principales índices accionarios en EE. UU. operan con avances, el mercado reacciona a las cifras del mercado laboral correspondientes a agosto, en donde la nómina no agrícola registró una generación de 187 mil puestos de trabajo nivel, superior a los 170 mil esperados, pero la tasa de desempleo subió a su mayor nivel en un año y los salarios se moderaron. Las cifras del mercado laboral son relevantes para tener mayor claridad sobre el rumbo de la política monetaria de la Reserva Federal, una desaceleración soportaría la expectativa del fin del ciclo de alzas en tasas de interés. En el mercado de deuda, el rendimiento de los bonos del tesoro retrocedía luego de conocer los datos de empleo, el bono a 10 años se ubicaba en 4.075%. En el balance mensual, los mercados presentaron un retroceso durante el mes de agosto, registrando las siguientes variaciones: S&P -1.8%; Nasdaq -2.2% y DJI -2.4%. En México, el IPyC cerró agosto con una variación de -3.3%

Positivo

- **DELL TECHNOLOGIES** : Después de informar utilidades de USD\$1.74 por acción, superando el esperado de USD\$1.14, así como de presentar ingresos por arriba de lo esperado, sube en pre mercado 10.5%.
- **MONGO DB**: Sube 5.0%, después de presentar utilidades ajustadas de USD\$0.93 sobre ingresos de USD\$423.8 millones, mientras que el consenso esperaba USD\$0.46 por acción sobre ingresos de 393 millones.
- **LULULEMON**: Tras presentar una mejora en utilidades por acción e ingresos por arriba de lo esperado, así como una revisión al alza de su perspectiva anual, sube en pre mercado 2.3%
- **ORBIA**: Anunció que se llevó a cabo la reapertura de la primera y segunda emisión de certificados bursátiles por un monto de P\$10,000 millones.

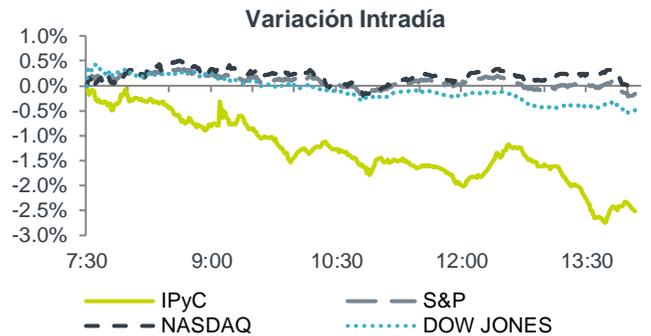
Neutral

- **ALEATICA**: Anunció que lanzó una oferta pública de adquisición voluntaria por hasta el 100% de las acciones que se encuentran entre el gran público inversionista.

Negativo

- **BROADCOM**: A pesar de presentar un reporte mejor a lo esperado tanto en utilidades como en ingresos, la compañía cae en pre mercado 4.0%, cabe mencionar que la previsión de ingresos estuvo en línea.
- **SIGMA**: S&P Global Ratings revisó la perspectiva de Sigma Alimentos a estable de positiva; confirmó calificaciones de 'BBB-' y 'mxA++' ae 15.3% en pre mercado después de presentar utilidades por acción de USD\$2.13 por debajo del USD\$2.47 esperado, asimismo los ingresos quedaron por debajo de lo esperado por el consenso.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,722	-0.5%
S&P 500%	4,508	-0.2%
Nasdaq	14,035	0.1%
Asia	524	-0.4%
Emergentes	39	-1.2%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.28% (-2pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense queda en 517pb. La curva de Mbonos se benefició con una baja promedio de -3pb al cierre de mes, recuperándose de la presión de alza que hubo tras el anuncio en la mañana de la reducción del 50% del programa de coberturas cambiarias que había comenzado en 2017 y se había incrementado en 2020 por la pandemia, evidenciando que Banxico debe percibir un mercado suficientemente líquido para la divis mexicana, además de ver una fortaleza ya suficiente frente a otras monedas. El bono de 10 años en EEUU cerró en 4.11% (-1pb) y en la apertura baja a 4.10%.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien, retomando la correlación con el mercado estadounidense que se aprecia tras publicarse el Reporte de Empleo donde, si bien se añadieron más plazas de nómina no-agrícola de las estimadas, ajustan a la baja la lectura del mes previo y en los otros componentes, la tasa de desempleo sube de 3.5% a 3.8% (aunque la Fuerza de Participación Laboral también tiene un fuerte ajuste de 62.6% a 62.8%) y la tendencia de los salarios sigue al alza pero en un ritmo menor del que anticipaba el mercado; en suma los componentes parece que alivian algo de presión sobre el Banco Central respecto a la restricción monetaria para continuar con el control inflacionario.

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre									
Pais	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*	
Vie. 01									
09:00	MX Remesas	Jul. 23	■	Mdd		5,571.50			n.d.
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★						
09:30	Índice PMI Manufactura	Ago. 23	■	Puntos		53.20			n.d.
12:00	IMEF Manufacturero	Ago. 23	■	Puntos		51.80			n.d.
12:00	IMEF No Manufacturero	Ago. 23	■	Puntos		51.70			n.d.
-	Creación de empleo formal- IMSS	Ago. 23	■	Miles		-2.20			n.d.
04:00	EE. UU. Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★						
06:30	Nóminas no agrícolas	Ago. 23	★	Miles	187.00	157.00			170.00
06:30	Tasa de desempleo	Ago. 23	★	%	3.80	3.50			3.60
06:30	Salarios nominales	Ago. 23	★	a/a%	4.30	4.40			4.30
07:45	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)		★						
07:45	Índice PMI Manufactura (F)	Ago. 23	★	Puntos		47.00			n.d.
08:00	Gasto en construcción	Jul. 23	■	m/m%		0.50			0.50
08:00	ISM Manufactura	Ago. 23	★	Puntos		46.40			47.00
-	Venta total de vehículos	Ago. 23	■	Mda		15.74			n.d.
01:30	MD Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Ago. 23	■	Puntos	39.10	39.10			n.d.
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Ago. 23	■	Puntos	43.50	43.70			n.d.
Lun. 04									
06:00	MX Inversión fija bruta	Jun. 23	★	a/a%		17.40			n.d.
06:00	Consumo privado	Jun. 23	★	a/a%		3.90			n.d.
-	EE. UU. Feriado por el Día del Trabajo								
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	■	Mmddy		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