

Clima de apertura

Nublado

Perspectiva

+Prevedemos que los eventos geopolíticos y el riesgo inflacionario se mantengan como el principal catalizador para la sesión. Los precios del petróleo repuntan y la presión en rendimientos se agudiza en la medida en la que decae el optimismo sobre un acuerdo para atenuar los efectos de la guerra en el Medio Oriente, incluso a pesar de que Arabia Saudita reanudó el flujo de crudo a través del oleoducto Este-Oeste. Por otro lado la publicación en los próximos días en los EE. UU. de las cifras del deflactor del gasto personal –métrica favorita de inflación del Fed– y de las nóminas no agrícolas, serán clave para validar las apuestas en el mercado en torno a un mayor endurecimiento monetario por parte del Fed.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses retroceden ante la incertidumbre geopolítica y la presión en rendimientos. En Europa, el Euro Stoxx 50 sube 0.3%, impulsado por el sector energético y de consumo básico. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro registra un nuevo récord desde 2007 y el índice dólar se fortalece 0.1%, conforme el mercado descuenta una elevada probabilidad de que el Fed suba las tasas de interés al menos en tres ocasiones durante los próximos 12 meses. Al interior de la canasta de las principales divisas, destaca la debilidad de monedas emergentes frente al dólar (peso mexicano -0.5%, real brasileño -0.4%, rand sudafricano -0.5%). De esta manera, el tipo de cambio se cotiza en su mayor nivel desde inicios de abril. El precio del petróleo WTI borra parte de la caída de la semana pasada ante las pocas expectativas de un acuerdo que permita normalizar el tránsito de buques a través del Estrecho de Ormuz. El oro toca mínimos desde inicios de agosto, presionado por la expectativa de un mayor endurecimiento monetario.

Al detalle

+Nvidia sube 1.5% pese a la debilidad del sector de semiconductores. La compañía amplió en US\$150,000 millones su programa de recompra de acciones.

+ASUR actualizó información financiera tras la adquisición de CPC Aeroportos, incorporando un portafolio de 20 aeropuertos en Brasil, Ecuador, Costa Rica y Curazao, financiado mediante un crédito puente de US\$1,230 millones.

+S&P Global Ratings asignó a Quálitas una calificación global de “BBB+” con perspectiva negativa, destacando su liderazgo en seguros de autos, sólida capitalización y fortaleza operativa.

+Sigma Foods pagará el 6 de octubre la segunda exhibición del dividendo en efectivo por US\$0.0135 por acción, con opción de recibir el pago en dólares o pesos.

A seguir...

+Hoy, declaraciones de un miembro del Fed y de la presidente del BCE. Más adelante en la semana, en los EE. UU., el ingreso y gasto personal para agosto, y las nóminas no agrícolas de septiembre; la inflación para septiembre en la Eurozona; y, en México, las remesas de agosto, el PMI manufacturero de septiembre, el balance público a agosto y la venta de autos para septiembre.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,776.25 ↓	-0.35	10.48
Futuros Dow Jones	51,906.00 ↓	-0.49	7.39
Futuros Nasdaq	30,704.75 ↓	-0.60	17.48
S&P/BMV IPC (cierre previo)	64,992.23 ↑	1.13	0.97
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	17.77 ↑	0.51	-1.31
EUR/USD	1.14 ↓	-0.15	-3.17
USD/JPY	157.05 ↓	-0.15	0.22
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	5.21 ↑	4.62	104.0
Bono 10 años MX	9.21 ↑	0.40	9.7
TIIIE fondeo 1d	6.55 ↔	0.00	-75.0
Cetes 28d	6.15 ↔	0.00	-92.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,152.63 ↓	-3.08	-3.86
Petróleo WTI	95.25 ↑	3.07	65.88
Cobre	669.55 ↔	0.00	17.84

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Ventas minoristas MX [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de** [Análisis y Estrategia](#)



Calendario de Indicadores Económicos

Septiembre								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 28								
06:00	MX	Balanza comercial	Ago. 26	★	Mmdd	0.61	-0.88	1.52
09:28	EE. UU.	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
09:30		Subasta a tasa nominal	3m	■	%		4.015	n.d.
09:30		Subasta a tasa nominal	6m	■	%		4.155	n.d.
07:30	MD	Presidente BCE - C. Lagarde		★				
Mar. 29								
09:00	MX	Reservas internacionales	25 Sep. 26	■	Mmdd		257.24	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%			n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%			n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%			n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%			n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%			n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%			n.d.
08:00	EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Sep. 26	■	Puntos		89.40	90.50
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.87	n.d.
11:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
12:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
03:00	MD	Confianza al consumidor - Eurozona (F)	Sep. 26	■	%		-16.50	n.d.
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Ago. 26	■	m/m%		-0.20	1.70
19:30	ME	Índice PMI Manufactura- China	Sep. 26	■	Puntos		49.80	50.10
19:45		PMI Manufacturero RatingDog - China	Sep. 26	■	Puntos		51.50	n.d.
Mie. 30								
-		Balance público (YTD)	Ago. 26	■	Mmdd		-746.20	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	25 Sep. 26	■	s/s%		-1.50	n.d.
06:15		Creación de empleo privado ADP	Sep. 26	★	Miles		38.00	65.00
06:30		Ingreso personal	Ago. 26	★	m/m%		0.40	0.50
06:30		Gasto personal	Ago. 26	★	m/m%		0.20	0.40
06:30		Deflactor del gasto	Ago. 26	★	a/a%		3.70	3.70
08:30		Inventarios de petróleo	25 Sep. 26	■	Mdb		2969.00	n.d.
09:30		Subasta a tasa nominal	4m	■	%		4.14	n.d.
11:30		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
13:25		Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★				
15:10		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
16:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Sep. 26	■	a/a%		2.40	n.d.
06:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Sep. 26	■	a/a%		2.90	3.00
Jue. 01								
09:00	MX	Remesas	Ago. 26	■	Mdd		5570.60	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	Sep. 26	■	Puntos		49.80	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■				
12:00		IMEF Manufacturero	Sep. 26	■	Puntos		49.70	n.d.
12:00		IMEF No manufacturero	Sep. 26	■	Puntos		48.70	n.d.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	26 Sep. 26	■	Miles		197.00	n.d.
07:05		Panel Fed Barkin, Collins, Schmid		★				
07:45		Índice PMI Manufactura (F)	Sep. 26	★	Puntos		57.00	n.d.
08:00		ISM Manufactura	Sep. 26	★	Puntos		54.60	55
08:00		Gasto en construcción	Ago. 26	■	m/m%		-0.50	n.d.
09:30		Subasta a tasa nominal	4s	■	%		3.85	n.d.
09:30		Subasta a tasa nominal	8s	■	%		3.99	n.d.
11:00		Subasta a tasa nominal	7a	■	%		4.51	n.d.
13:00		Panel Fed Cook y Williams		★				
16:45		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Sep. 26	■	Puntos		53.80	n.d.
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Sep. 26	■	Puntos		52.70	52.70
07:30		Presidente BCE - C. Lagarde		★				
Vie. 02								
06:00	MX	Venta total de vehículos	Sep. 26	■	Mda		129.48	n.d.
06:00	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Sep. 26	★	Miles		162.00	100.00
06:30		Tasa de desempleo	Sep. 26	★	%		4.10	4.10
06:30		Órdenes de bienes durables (F)	Ago. 26	■	m/m%		0.90	0.00
08:00		Órdenes a fábricas	Ago. 26	■	m/m%			n.d.
03:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Sep. 26	■	m/m%		3.20	3.5

Clasificación

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 ARTÍCULO 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, Ariel Méndez Velázquez, Baltasar Montes Guerrero, Elisa Alejandra Vargas Anorve y Jesús Jorge Lima, 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+**.

ESTUDIOS ECONÓMICOS Y ANÁLISIS BURSÁTIL

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31709	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Jesús Jorge Lima	55 56251500 x 31709	jlima@vepormas.com
------------------	---------------------	--------------------

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Anorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

