

Económico

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

Perspectiva. Ya que no se tiene programada información económica de relevancia para hoy, y a la espera de los datos de empleo del viernes en EE.UU., consideramos que los mercados podrían responder al endurecimiento de restricciones en Europa a viajeros estadounidenses, así como a los comentarios de funcionarios del BCE, en relación a la posibilidad de iniciar el retiro del estímulo monetario. Se presionan al alza los rendimientos a 10 años del *treasury* (+1.5 pb.) y del bono alemán (+4.5 pb.); al tiempo que el índice dólar se debilita 0.2%, el euro se aprecia 0.3% contra la divisa norteamericana, mientras que el USDMXN baja a \$20.13 (- 1ct.); el precio del petróleo WTI retrocede 1.1%, a la espera de la reunión de la OPEP+ (mañana).

CHI: PMI agosto. El índice compuesto bajó de 52.4 a 48.9 pts., ubicándose en terreno contractivo por primera vez desde febrero de 2020; gran parte de la baja se debe al impacto de la propagación de la variante delta del virus sobre el sector no manufacturero (47.5 vs. 53.3 pts.); el manufacturero (50.1 vs. 50.4 pts.) mostró más estabilidad.

EZ: Inflación al consumidor agosto. El dato preliminar mostró una aceleración en la variación interanual y se ubicó por segundo mes arriba de la meta del BCE, al pasar de 2.2 a 3.0% (2.7% esperado); el índice subyacente se ubicó en 1.6% vs. 0.7% anterior.

MX: Finanzas públicas ene-julio. Se reportó un déficit público por 242.7 mmdp, menor a lo programado por la SHCP (447.9 mmdp) y al del mismo periodo de 2020 (414.6 mmdp), gracias a mayores precios de la mezcla mexicana, la apropiación de recursos de fideicomisos, la recuperación en la actividad y un menor costo financiero.

A seguir. Más adelante en el día, se conocerá la confianza del consumidor para agosto, en EE.UU.; el PMI Caixin de agosto en CHI; las reservas internacionales, subastas de mercado de dinero y el reporte del Banxico, en MX.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
12:30	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	★
09:00	Inflación al consumidor- Francia (P)	★
20:45	PMI Manufacturero Caixin - China	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Banxico: Un problema, dos cam. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae jun.: Peor desempeño post-reaper. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. 1QAg: En. "esconde" pres. en sub. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Termina Agosto un poco Positivo. Los futuros de los mercados accionarios se encuentran negativo; sin embargo, el mes finaliza con avances para los principales índices accionarios, como resultado de un balance positivo de reportes corporativos del 2T21 con 489 compañías reportadas, donde se observaron ganancias en un 87.7% por arriba de lo esperado y revisiones al alza en sus guías de crecimiento para este año. Así mismo, los mercados se sintieron cómodos con los últimos señalamientos del presidente de la FED, Jerome Powell, en el sentido de que si bien se acerca la reducción en compra de activos, un cambio en las tasas de sería más a futuro y sin prisa. En temas sanitario, el número de casos en EEUU sigue siendo demasiado alto, la Casa Blanca está presionando para que comiencen las inyecciones de refuerzo planificadas para el 20 de septiembre y Nueva York se está planteando que todos los comensales muestren su comprobante de vacunación. En temas políticos el pentágono señaló que EEUU terminó sus esfuerzos de evacuación de aeropuerto de Kabul. Se observan presiones en el aluminio debido a que los suministros del metal están siendo escasos. Este día en materia económica se conocerá el dato de vivienda y confianza del consumidor.

Positivo

- **GRUMA:** Fitch Ratings subió las calificaciones en escala internacional en moneda extranjera y local de GRUMA a 'BBB+' desde 'BBB'.
- **DESIGNER BRANDS:** Gracias a que las ventas en tiendas comparables incrementaron más del 84.9% a/a, la compañía registró utilidades y ventas mejor a lo esperado.

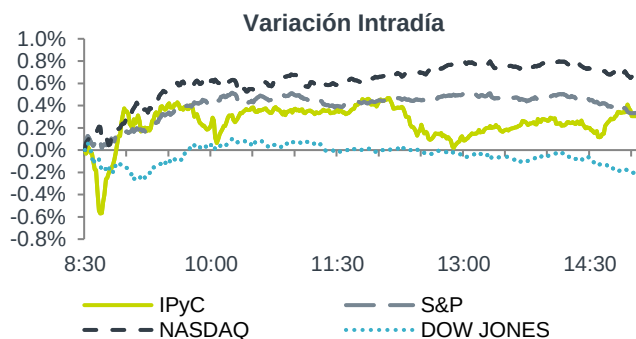
Neutral

- **UBER:** La compañía rusa *Yandex* anunció un acuerdo para la compra de la participación de Uber en algunas empresas de comida y transporte por un monto de USD\$1,000 millones.

Negativo

- **FIBRA INN:** Fitch bajó las calificaciones de Fibra Inn a 'BBB+(mex)' desde 'A(mex)' y revisó la perspectiva a estable desde negativa.
- **ZOOM:** A pesar de que la tasa de crecimiento se ha desacelerado desde los niveles máximos vistos a inicios de pandemia, la compañía reportó una utilidad de USD\$1.36, superando el estimado en USD\$0.20, así mismo los ingresos estuvieron por encima de lo esperado; sin embargo, las acciones caen en pre mercado.
- **ROBINHOOD:** Cae en pre mercado después de que circulara en medios que Paypal estaría explorando el lanzamiento de su propia plataforma de negociación de acciones.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,022	-0.1%
S&P 500%	4,497	0.4%
Nasdaq	15,575	1.1%
Asia	691	1.1%
Emergentes	52	0.2%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

El último avión militar estadounidense salió de Afganistán con un futuro incierto bajo los talibanes, mientras que el presidente Joe Biden enfrenta críticas en casa por la caótica retirada. Los talibanes han pedido buenos lazos con Estados Unidos después del conflicto de 20 años que mató a decenas de miles de afganos y alrededor de 2.400 estadounidenses, mientras que costó más de un billón de dólares. Un funcionario del Departamento de Estado dijo ayer que el reconocimiento de un nuevo gobierno en Kabul no llegaría pronto. China parece una gran fuente de reconocimiento internacional entrante para el régimen, ya que Beijing observa la riqueza mineral del país.

Un estudio que comparó directamente las respuestas inmunitarias encontró que la vacuna fabricada por Moderna Inc. desarrolló más del doble de anticuerpos de la vacuna Pfizer Inc. y BioNTech SE Covid. Sin embargo, las acciones de Moderna cayeron, ya que Japón investigó la muerte de dos personas que recibieron esa vacuna. La Casa Blanca está presionando para que comiencen las inyecciones de refuerzo planificadas a partir del 20 de septiembre, un objetivo que ya parece ambicioso a medida que los asesores de salud toman un camino prudente. Dado que el número de casos sigue siendo obstinadamente alto, la UE se movió ayer para frenar los viajes desde EE. UU. El covid pudo haber matado hasta 4.5 millones de personas en India, diez veces el total oficial, según la Oficina Nacional de Investigación Económica.

El rebote del aluminio se aceleró esta mañana con un aumento del 3% para alcanzar el nivel más alto en una década. Los suministros del metal son cada vez más escasos a medida que Pekín busca frenar la contaminación del proceso de producción intensivo del metal. Los analistas de Goldman Sachs Group Inc. elevaron su precio objetivo para el aluminio junto con el níquel y el zinc. Mientras tanto, el mercado del petróleo está enfocado en la reunión de mañana de la OPEP +, que se espera que se mantenga en su plan de aumentar la producción en 400.000 barriles por día.

Las acciones globales están subiendo nuevamente, con Asia sacudiéndose los débiles datos chinos, mientras que el cierre récord de Wall Street de ayer está ayudando a la confianza en Europa. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 1,1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,5% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 subía un 0,1%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura más alta, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1,29% y el petróleo en USD \$68.67. Por su parte el USD impulsado por el sentimiento positivo generalizado, cede terreno frente al resto de las monedas con un MXN que inicia sesión cerca de 20.08 después de haber cerrado ayer en 20.14.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.1160	
Nivel Alto operado o/n	20.1315	
Nivel Bajo operado o/n	20.0730	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.0000	19.9000
Resistencia	20.1500	20.3000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.8251
EUR/USD	1.1838

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 30								
- MX	Balance público (YTD)	Jul. 21	■	Mmdd	-11.48	-231.20	n.d.	
09:00 EEUU	Ventas de casas pendientes	Jul. 21	■	m/m%	-1.80	-2.00	0.40	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.05	0.06	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.06	0.05	n.d.	
04:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Ago. 21	■	%	-5.30	-4.40	-5.30	
07:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Ago. 21	■	a/a%	3.90	3.80	3.90	
18:50	Producción Industrial - Japón (P)	Jul. 21	■	m/m%	-1.50	6.50	-2.50	
20:00 ME	PMI Manufacturero- China	Ago. 21	■	Puntos	50.10	50.40	50.20	
Mar. 31								
09:00 MX	Reservas internacionales	27 Ago. 21	■	Mmdd		193.15	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		6.46	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		2.72	n.d.	
12:30	Reporte Trimestral Banxico	2T21	★					
09:00 EEUU	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Ago. 21	★	Puntos		129.10	124.00	
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Ago. 21	■	a/a%	1.90	1.20	n.d.	
01:45	PIB - Francia (F)	2T21	★	t/t%	1.10	0.00	0.90	
04:00	Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Ago. 21	■	a/a%	3.00	2.20	2.70	
20:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Ago. 21	■	Puntos		50.30	50.20	
Mier. 01								
09:00 MX	Remesas	Jul. 21	■	Mdd		4440.00	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30	Índice PMI Manufactura	Ago. 21	■	Puntos		49.60	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Ago. 21	■	Puntos		52.20	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Ago. 21	■	Puntos		52.90	n.d.	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	27 Ago. 21	■	s/s%		1.60	n.d.	
07:15	Creación de empleo privado ADP	Ago. 21	★	Miles		330.00	675.00	
08:45	Índice PMI Manufactura (F)	Ago. 21	★	Puntos		61.20	61.20	
09:00	ISM Manufactura	Ago. 21	★	Puntos		59.50	58.90	
09:00	Gasto en construcción	Jun. 21	■	m/m%		0.10	0.30	
09:30	Inventarios de petróleo	27 Ago. 21	★	Mdb		-2.98	n.d.	
11:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
-	Ventas de vehículos totales	Ago. 21	■	Mda		14.75	14.90	
02:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Ago. 21	■	Puntos		62.70	62.70	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Ago. 21	■	Puntos		61.50	61.50	
04:00	Tasa de desempleo- Eurozona	Jul. 21	★	%		7.70	7.60	
Jue. 02								
06:00 MX	Ventas de vehículos- AMIA	Ago. 21	■	Mda		82.16	n.d.	
06:00	Confianza del consumidor	Ago. 21	■	Puntos		44.30	n.d.	
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 Ago. 21	■	Miles		353.00	n.d.	
07:30	Balanza comercial	Jul. 21	★	Mmdd		-75.70	-74.50	
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	Jul. 21	★	m/m%		-0.10	n.d.	
09:00	Órdenes a fábricas	Jul. 21	■	m/m%		1.50	0.30	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.04	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.06	n.d.	
12:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
Vie. 03								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Nóminas no agrícolas	Ago. 21	★	Miles		943.00	769.00	
07:30	Tasa de desempleo	Ago. 21	★	%		5.40	5.20	
07:30	Salarios nominales	Ago. 21	★	a/a%		4.00	4.00	
08:45	Índice PMI Servicios (F)	Ago. 21	★	Puntos		55.20	55.20	
*/ 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 ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las “Disposiciones”).

Juan F. Rich Rena, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo Lopez Ponce, Elisa Alejandra Añorve, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte 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 Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más 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, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brinda 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 Ve Por Más 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 Ve por Más, 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.

Toda vez que 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 Ve por Más.

Grupo Financiero Ve por Más

Paseo de la Reforma 243 piso 20, Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX Teléfonos (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 01 800 837 676 27

DIRECCIÓN ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena 55 56251500 x 31465 jrich@vepormas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@vepormas.com

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 55 56251500 x 31453 elopezp@vepormas.com

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 evargas@vepormas.com

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 ghernandez@vepormas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 asaldana@vepormas.com

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@vepormas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 aruiz@vepormas.com

DIRECCIÓN GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. DE C.V.

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de C. 55 56251500 x 31603 jtorroella@vepormas.com

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 mardines@vepormas.com

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepormas.com