

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Septiembre 02

Económico

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

Perspectiva. Las cifras de seguro de desempleo debajo de lo esperado en EE.UU. podrían dar cierto soporte al apetito por riesgo, aunque prevemos que este se mantenga acotado, previo a la publicación de las nóminas no agrícolas (mañana); también podrían incidir los discursos de dos miembros de la Fed, programados para hoy. En este sentido, se observan movimientos acotados en mercados. El rendimiento del *treasury* a 10 años se ubica en 1.29% (-0.2 pb.) y el índice dólar no exhibe cambios; el USDMXN desciende a \$19.95 (-5 cts.); en materias primas, el oro se debilita 0.1%, mientras que el petróleo WTI se cotiza en 69.2 dpb (+0.9%), después de que ayer la OPEP+ acordara apegarse a su plan de aumentos en la producción (+400 mbd).

EE.UU.: Seguro desempleo. Los nuevos reclamos semanales por seguro de desempleo se moderaron de 354 a 340 mil, ligeramente más a lo previsto (345 mil) y marcando un nuevo mínimo pandémico.

MX: Remesas; confianza consumidor; ventas autos. Se registró una entrada por remesas de 4,540 mdd en julio, llevando el acumulado de 2021 a 28,187.3 (23.5% a/a), un nuevo récord. La confianza del consumidor en agosto bajó a su menor nivel en cuatro meses, al ubicarse en 42.7 pts. (-1.5 pts. vs. julio). En ese mismo mes, se vendieron 78.2 mil autos, 1.4% más que en 2020 y 27.6% menos que en 2019.

A seguir. En las próximas horas, tendrán lugar comentarios de los Presidentes de la Fed de Atlanta y San Francisco y cifras de órdenes fabriles, en EE.UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Órdenes de bienes durables – EEUU	★
09:00	Órdenes a fábricas – EEUU	★
12:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic – EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Rep. Banxico 2T21: Co. en PIB, c. en p. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Banxico: Un problema, dos cam. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae jun.: Peor desempeño post-reaper. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

A la espera de datos de empleo. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno positivo, aun con los datos de solicitudes de seguros desempleo de esta semana en 340 mil, cifra por debajo de la expectativa de 345 mil y de las 353 mil de la semana previa. El dato es la antesala a la publicación de la cifra de empleo de agosto que se publicará este viernes y donde se espera una creación de 720 mil puestos de trabajo en el mes frente a los 943 de julio. Los datos ayudarán a los inversionistas a anticipar que tan rápido puede la FED dejar su política flexible. Por otra parte, se anticipan presiones para los agricultores estadounidenses luego de que China trasladó los pedidos de soja de octubre a Brasil, tras poner en duda la infraestructura de exportación de EEUU como resultado del impacto del huracán Ida. A lo que se suman impactos de alrededor de USD\$18 mil millones en daños que serán cubiertos por las aseguradoras, según la firma de modelos de riesgo Karen Clark & Co. En temas corporativos se observan un repunte en las acciones de Charge Point el fabricante de sistemas de carga para vehículos eléctricos tras un reporte que superó las expectativas, mientras que al cierre de mercado se espera que las empresas Broadcom y American Eagle den a conocer sus cifras.

Positivo

- **HILL ROOM HOLDINGS:** Acordó ser adquirido por el fabricante de productos médicos Baxter International por USD\$156 por acción en efectivo, aproximadamente USD\$10.5 mil millones.
- **TRAXIÓN:** HR Ratings revisó al alza la calificación de HR "AA-" a HR "AA" con perspectiva estable.

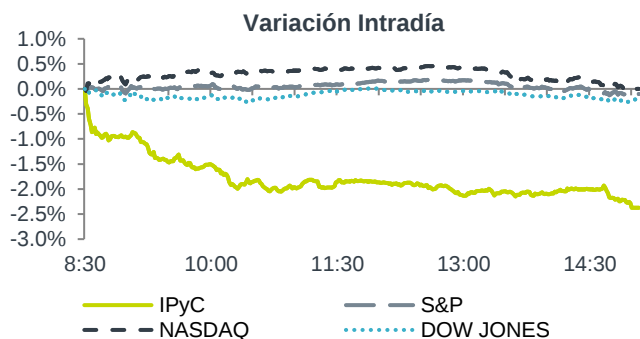
Neutral

- **INTUIT:** Circula en medios que podría estar en conversaciones para adquirir Mailchip por más de USD\$10 mil millones.
- **CHARGE POINT:** Sube en pre mercado ya que registró una pérdida en línea con lo estimado e ingresos por arriba del consenso, así mismo la empresa anunció una revisión al alza en su Guía anual en ingresos.

Negativo

- **LANDS'END:** A pesar de que la compañía presentó un reporte mejor a lo esperado tanto en utilidades como en ingresos, se esperarían menores márgenes derivado de mayores desafíos en la cadena de suministro.
- **HORMEL:** Registró utilidades en línea e ingresos mejor a lo esperado, la compañía compartió una guía anual por debajo de lo esperado ya que el incremento en costos podría impactar los resultados, aunque el aumento en precios y recortes en costos debería ayudar a contrarrestar.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,929	-0.2%
S&P 500%	4,493	0.0%
Nasdaq	15,581	0.2%
Asia	705	0.0%
Emergentes	53	1.3%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

Dado que el número de nóminas de mañana se considera crítico para el camino de la política de la Reserva Federal, debería haber mucho interés en el número de reclamaciones de esta mañana. Los economistas esperan que el de hoy sea de alrededor de 345.000, lo que sería la sexta lectura por debajo de los 400.000 consecutivos. Hubo algunos motivos de preocupación en el Informe de empleo de ADP de ayer, que mostró que los empleadores agregaron muchos menos puestos de lo previsto. También persisten las preocupaciones sobre lo desigual que ha sido la recuperación de puestos de trabajo y la falta de personas dispuestas a trabajar en industrias de bajos salarios.

El final del huracán Ida azotó el noreste de los EE. UU. esta mañana y trajo lluvias torrenciales a la ciudad de Nueva York. El alcalde Bill de Blasio declaró una emergencia y la gobernadora Kathy Hochul hizo lo mismo por el estado. Se han reportado al menos cuatro muertes por las inundaciones. Mientras tanto, en Louisiana, se estima que los costos asegurados del huracán alcanzarán los \$ 18 mil millones. Es probable que pasen semanas antes de que se conozca el alcance total de los daños, particularmente en la infraestructura petrolera de la región. También hay consecuencias para los agricultores estadounidenses lejos de las regiones afectadas por el huracán, ya que China ha comenzado a trasladar los pedidos de soja de octubre a Brasil en medio de preocupaciones sobre la confiabilidad de la infraestructura de exportación de Estados Unidos a raíz de Ida.

Si bien los inversionistas en Occidente se centran en la Fed y los datos de las nóminas, en China todos los ojos permanecen puestos en los últimos movimientos del gobierno para reinar en la industria tecnológica del país. Después de un mes de julio en el que gigantes como Tencent Holdings Ltd. cayeron más del 15%, el sector ha experimentado una especie de recuperación como buscadores de oportunidades y los sólidos resultados ayudaron a impulsar los precios al alza. Sin embargo, la recuperación está lejos de ser sólida y parece que la presión regulatoria sobre el sector no cede. La semana pasada, China propuso nuevas reglas que prohibirían a las empresas chinas ricas en datos de las OPI estadounidenses. En el centro de todo esto se encuentra la retórica del presidente Xi Jinping sobre la "prosperidad común" y el compromiso de las autoridades de cerrar la enorme brecha de riqueza del país.

Los inversionistas globales están firmemente en modo de esperar y ver qué pasa. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia-Pacific sumó un 0,1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró prácticamente sin cambios. En Europa, el índice Stoxx 600 subía un 0,2%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una pequeña subida en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1,287% y el petróleo se mantenía por debajo de los USD \$69 dólares el barril. El USD continua débil a la espera de los datos de empleo de hoy y mañana, con lo que el MXN inicia sesión cerca de 19.95.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9760	
Nivel Alto operado o/n	19.9975	
Nivel Bajo operado o/n	19.9590	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.9000	19.8500
Resistencia	20.5000	20.1500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6615
EUR/USD	1.1844

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	205.39	193.15	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%	6.50	6.46	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%	2.80	2.72	n.d.	
12:30	Reporte Trimestral Banxico	2T21	★					
09:00 EEUU	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Ago. 21	★	Puntos	113.80	125.10	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	49.20	50.30	50.20	
Mier. 01								
09:00 MX	Remesas	Jul. 21	■	Mdd	4540.00	4440.00	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30	Índice PMI Manufactura	Ago. 21	■	Puntos	47.1	49.60	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Ago. 21	■	Puntos	51.30	52.20	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Ago. 21	■	Puntos	50.10	52.90	n.d.	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	27 Ago. 21	■	s/s%	-2.40	1.60	n.d.	
07:15	Creación de empleo privado ADP	Ago. 21	★	Miles	374.00	326.00	613.00	
08:45	Índice PMI Manufactura (F)	Ago. 21	★	Puntos	61.10	61.20	61.20	
09:00	ISM Manufactura	Ago. 21	★	Puntos	59.90	59.50	58.60	
09:00	Gasto en construcción	Jun. 21	■	m/m%	0.30	0.10	0.20	
09:30	Inventarios de petróleo	27 Ago. 21	★	Mdb	-7.17	-2.98	-3.09	
11:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
-	Ventas de vehículos totales	Ago. 21	■	Mda	13.10	14.75	14.80	
02:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Ago. 21	■	Puntos	61.40	62.80	61.50	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Ago. 21	■	Puntos	62.60	65.90	62.70	
04:00	Tasa de desempleo- Eurozona	Jul. 21	★	%	7.60	7.80	7.60	
-	Reunión Ministerial OPEP		★					
Jue. 02								
06:00 MX	Ventas de vehículos- AMIA	Ago. 21	■	Mda	78.20	82.16	n.d.	
06:00	Confianza del consumidor	Ago. 21	■	Puntos	42.70	44.30	n.d.	
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 Ago. 21	■	Miles	340.00	353.00	345.00	
07:30	Balanza comercial	Jul. 21	★	Mmdd	-70.10	-73.20	-71.00	
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 ghernandezo@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