

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Septiembre 03

Económico

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

Perspectiva. Anticipamos que, a lo largo de la sesión, se sigan asimilando las decepcionantes cifras de empleo en EE.UU., conocidas esta mañana y que implicarían menor presión para que la Fed comience a retirar el estímulo monetario. En este contexto, el rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 1.32% (+3.5 pb.) y el índice dólar baja en el margen; el USDMXN desciende a \$19.87 (-9 cts.); los precios del petróleo (WTI +0.4%) y del oro (+0.7%) se fortalecen.

EE.UU.: Empleo agosto. La nómina no agrícola registró su menor avance en siete meses y se ubicó debajo de la expectativa del consenso (733 mil), al registrar 235 mil nuevas posiciones, mientras que el dato previo se revisó de 943 a 1,053 mil; la tasa de desocupación bajó de 5.4 a 5.2% y la de participación se estancó en 61.7%; los salarios se aceleraron a 4.3% a/a.

A seguir. Más adelante en el día, se conocerá el ISM servicios para agosto en EE.UU. Para la próxima semana, destacan: anuncio de política monetaria y la revisión al PIB 2T21 en Europa; la inflación para agosto, en CHI; el feriado por el día del trabajo (lunes) y el beige Book de la Fed, en los EE.UU.; y, en MX, cifras de inversión y consumo para junio, la inflación de agosto y la producción industrial de julio, además se presentará el Paquete Económico 2022.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:45	Índice PMI Servicios (F)	★

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

Asimilan cifras de empleo. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses registran movimientos marginales negativos, con los inversionistas asimilando las cifras de empleo correspondientes a agosto, en donde la nómina no agrícola registró una generación de 235 mil puestos de trabajo, cifra significativamente por debajo de la expectativa del consenso que era de 720 mil, mientras que la tasa de desempleo se ubicó en 5.2% vs el 5.4% del mes previo. La propagación de la variante Delta podría estar afectando la generación de empleos, aminorando por otro lado las preocupaciones sobre un endurecimiento en política monetaria antes de lo previsto. Respecto a los refuerzos de la vacuna de Covid, A. Fauci señaló que no sería sorpresivo que las dosis recomendadas de las vacunas de Pfizer y Moderna se incrementen a tres para reforzar la respuesta inmune. En EEUU se planean invertir cerca de USD\$3 mil millones adicionales para producir más vacunas. A nivel internacional, en Europa y Asia los mercados reaccionan a las publicaciones de los índices PMI.

Positivo

- **MONGO DB:** Reportó una pérdida menor a la esperada, así mismo reportó ingresos mejor a lo estimado por el consenso y compartió una Guía optimista para el trimestre en curso.
- **HP:** Gracias a un impulso por mayores operaciones digitales la compañía registró utilidades mejor a lo esperado en USD\$0.05, los ingresos quedaron en línea con lo esperado.
- **WESTERN DIGITAL:** Sube en pre mercado después de que circulara en medios que Kioxia estaría favoreciendo una oferta pública inicial planificada para fusionarse con Western Digital, el acuerdo podría tener un valor de USD\$20,000 millones.
- **BROADCOM:** Reportó tanto en utilidades como en ingresos mejor a lo esperado, así mismo compartió una perspectiva optimista para el trimestre actual gracias a la fuerte demanda.

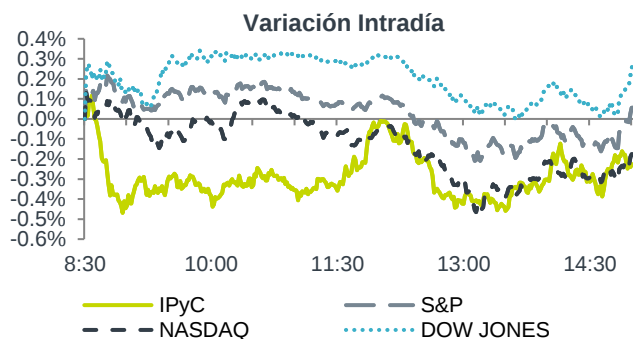
Neutral

- **HCITY:** Concluyó el proceso de asignación de las acciones derivado del aumento de capital en la parte variable del capital social de la Sociedad aprobado el pasado 21 de julio de 2021.

Negativo

- **DIDI:** Circula en medios que Beijing estaría considerando tomar una participación de la empresa, así mismo se podría considerar ponerla bajo control estatal.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,060	0.4%
S&P 500%	4,507	0.3%
Nasdaq	15,570	-0.1%
Asia	708	0.1%
Emergentes	53	-0.5%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

Todos los ojos están puestos en el informe de nóminas no agrícolas de hoy en busca de una ventana a la fortaleza de la recuperación económica, sin mencionar pistas sobre hacia dónde se dirige la política monetaria. Los economistas esperan que Estados Unidos agregue 725,000 empleos en agosto, un ritmo más moderado en comparación con los últimos dos meses, pero más fuerte que las ganancias observadas a principios de este año. Un número mayor de lo esperado podría impulsar las apuestas de que la Reserva Federal acelerará la reversión de su programa de compra de bonos, mientras que un informe débil podría hacer lo contrario. Mientras tanto, el presidente de la Fed, Jerome Powell, recibió un impulso en su búsqueda de un segundo mandato con el respaldo del presidente de presupuesto de la Cámara, John Yarmuth, de Kentucky.

El senador Joe Manchin enturbió la perspectiva del paquete de gastos e impuestos de \$ 3,5 billones (trillions) del presidente Biden al exigir una "pausa estratégica" en la propuesta. En un evento en su estado natal el miércoles y en un artículo de opinión del Wall Street Journal el jueves, Manchin argumentó que el aumento de la inflación y una deuda nacional en alza requieren un enfoque lento y un plan "significativamente" más pequeño. Manchin es un voto clave en el Senado dividido equitativamente, y sus objeciones culminan un período políticamente doloroso para Biden, quien ha estado lidiando con una retirada caótica de Afganistán, una pandemia resurgente y el huracán Ida.

El asesor médico jefe de la Casa Blanca, Anthony Fauci, dijo en una sesión informativa el jueves que tres dosis de la vacuna Covid-19 pueden convertirse en el régimen estándar para la mayoría de las personas. Eso se produce después de que un estudio en Israel mostró una mejora dramática en la protección entre los receptores de tres dosis, dijo Fauci. Mientras tanto, en Alemania, las autoridades advierten sobre una "pandemia de no vacunados", ya que el país busca convencer a millones más para que se vacunen. El primer ministro japonés, Yoshihide Suga, dijo que planea renunciar para poder dedicar el resto de su tiempo en el cargo a combatir la pandemia de Covid-19 en lugar de hacer campaña para la reelección.

Los mercados mundiales están mixtos antes del informe de empleo de hoy en EE. UU. Durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacific subió un 0,8%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,6% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 bajaba un 0,1%. 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 el 1,302% y el petróleo rondaba los USD \$70 dólares el barril. EL USD se mantiene ligeramente débil frente al resto de las monedas a la espera de los datos de empleo.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9320	
Nivel Alto operado o/n	19.9645	
Nivel Bajo operado o/n	19.9290	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.9000	19.8000
Resistencia	20.0500	20.2500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6847
EUR/USD	1.1875

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 03								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Nóminas no agrícolas	Ago. 21	★	Miles	235.00	1053.00	750.00	
07:30	Tasa de desempleo	Ago. 21	★	%	5.20	5.40	5.20	
07:30	Salarios nominales	Ago. 21	★	a/a%	4.30	4.10	4.00	
08:45	Índice PMI Servicios (F)	Ago. 21	★	Puntos		55.20	55.20	
Lun. 06								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Jun. 21	★	a/a%		46.50	n.d.	
06:00	Consumo privado	Jun. 21	★	a/a%		28.80	n.d.	
06:00	Producción de vehículos- AMIA	Ago. 21	■	Mda		221.84	n.d.	
- EEUU	Feriado por Día del Trabajo							
- ME	Balanza comercial- China	Ago. 21	★	Mmdd		56.59	54.40	
Mar. 07								
09:00 MX	Reservas internacionales	03 Sep. 21	■	Mmdd		205.39	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%		7.67	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%		3.07	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.06	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.08	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	3a	■	%		0.47	n.d.	
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Jul. 21	■	m/m%		-1.30	0.50	
04:00	PIB- Eurozona (F)	2T21	★	a/a%		-1.30	13.20	
18:50	Balanza comercial- Japón	Jul. 21	■	Mmdy		648.60	541.00	
18:50	PIB - Japón (F)	2T21	★	t/t%		0.30	0.40	
Mier. 08								
-	Presentación del Paquete Económico 2022			★				
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	03 Sep. 21	■	s/s%		-2.40	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	10a	■	%		1.43	n.d.	
12:10	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
13:00	Beige Book- Fed		★					
17:00	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★					
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	Ago. 21	★	a/a%		1.00	1.00	
20:30	Inflación al productor- China	Ago. 21	■	a/a%		9.00	8.90	
Jue. 09								
06:00 MX	Inflación general	Ago. 21	★	a/a%		5.81	5.58	
06:00	Inflación general	Ago. 21	■	m/m%		0.59	0.18	
06:00	Inflación subyacente	Ago. 21	■	m/m%		0.48	0.41	
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	04 Sep. 21	■	Miles		340.00	n.d.	
10:00	Inventarios de petróleo	03 Sep. 21	★	Mdb		-7.17	n.d.	
10:05	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.04	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.07	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	30a	■	%		2.04	n.d.	
06:45 MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	09 Ago. 21	★	%		0.00	0.00	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	09 Ago. 21	■	%		-0.50	-0.50	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	09 Ago. 21	■	%		0.25	0.25	
Vie. 10								
06:00 MX	Producción industrial	Jul. 21	■	a/a%		13.53	n.d.	
06:00	Producción manufacturera	Jul. 21	■	a/a%		16.33	n.d.	
12:00	Creación de empleo formal- IMSS	Ago. 21	■	Miles		116.50	n.d.	
-	Salarios nominales	Ago. 21	★	a/a%		5.60	n.d.	
07:30 EEUU	Índice de precios al productor	Ago. 21	■	m/m%		1.00	0.60	
08:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Jul. 21	★	m/m%		0.60	0.60	
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Ago. 21	■	a/a%		3.90	3.90	
*/ 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			

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