

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Septiembre 01

Económico

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

Perspectiva. Entre los mayores catalizadores para la sesión, destacan: los datos de la nómina privada (debajo de lo esperado) y del ISM en EE.UU.; la junta entre miembros de la OPEP y aliados; y, probablemente se terminen de asimilar los comentarios de un funcionario del BCE sobre posibles reducciones a las compras de activos. El rendimiento del bono a 10 años en EE.UU. baja a 1.30% (-1.2 pb.), mientras que su par alemán sube 0.7 pb., posiblemente en respuesta a comentarios de funcionarios del BCE; al tiempo que el índice dólar se debilita 0.2%, el USDMXN desciende a \$19.98 (-9 cts.); los precios del crudo presentan alzas marginales previo a la junta de la OPEP+ (WTI +0.2%, Brent +0.2%), mientras que el oro avanza 0.3%.

EE.UU.: Empleo ADP agosto. La nómina privada registró 374 mil nuevos puestos de trabajo, por arriba del dato de julio (+326 mil), pero debajo de la proyección de analistas (+625 mil).

MX: Reporte Banxico 2T21, PMI agosto. El Banco Central revisó al alza el pronóstico del PIB 2021 (6.2 vs. 6.0%) y dejó sin cambios aquel para 2022 (3.0%), afirmando que el panorama está balanceado; la proyección de inflación fue la misma que la presentada en el comunicado de agosto y se reafirmó que los choques son transitorios, pero se alertó que el balance de riesgos sigue sesgado al alza. Los pedidos manufactureros se aceleraron de 51.8 a 52.0 pts., hilando 13 meses en expansión, aunque siguen reflejando falta de insumos.

A seguir. Se publicará, en EE.UU., cifras de inventarios de petróleo, el ISM manufacturero, ventas de autos y el gasto en construcción; en MX, datos de remesas y del IMEF, y los resultados de la encuesta Banxico.

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	■
08:45	ISM Manufactura – EEUU	★
09:00	Gasto en construcción – EEUU	★
09:00	Inventarios de petróleo – EEUU	■
09:30	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic – EEUU	★
11:00	Ventas de vehículos totales – EEUU	★
-	ISM Manufactura – EEUU	■
-	Reunión Ministerial OPEP	★

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

Inician septiembre al alza. Los futuros de los mercados accionarios en EEUU registran movimientos positivos, manteniendo la racha alcista de meses previos. En temas económicos, el mercado asimila la cifra de empleo del ADP, que registró una generación de 374 mil puestos de trabajos durante julio, cifra menor a lo esperado. A nivel internacional, el PMI manufacturero en China se ubicó en 49.2 pts en agosto, cifra menor a lo esperado, por lo que se refleja un menor ritmo en la recuperación de la economía asiática. Con respecto al petróleo, se observa un repunte en los precios previo a la reunión de los países productores el día de hoy, previamente los miembros de la OPEP habían acordado incrementar la producción en 400 mil barriles diarios para los próximos meses y se espera se mantengan en esa línea. Para esta semana, los inversionistas se mantienen a la expectativa de conocer las cifras del mercado laboral que se publicarán el viernes.

Positivo

- **PVH:** Sube en pre mercado derivado de haber reporta mejor a lo esperado tanto en ingresos como en utilidades, así mismo anunció que elevó su pronóstico de ingresos anual
- **AMBARELLA:** Sube en pre mercado después de un reporte mejor a lo esperado tanto en ingresos como en utilidades registrando USD\$0.35 por acción, también comentó que el trimestre actual podría alcanzar un máximo en ingresos en 5 años gracias a que la demanda es alta.

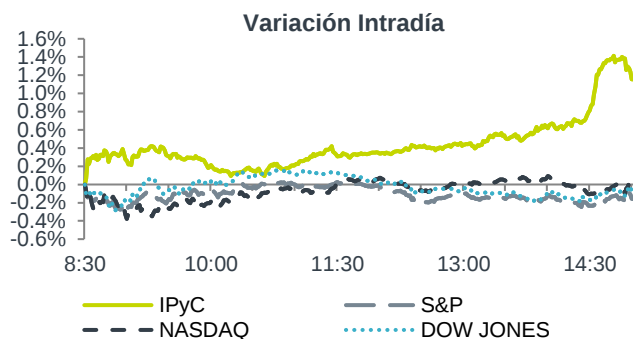
Neutral

- **INTUIT:** Circula en medios que podría estar en conversaciones para adquirir Mailchip por más de USD\$10 mil millones.
- **GFNORTE:** HR Ratings ratificó la calificación de Banorte LP "HR AAA"; Banorte CP "HR+1"; Perspectiva Estable. La ratificación incorpora el adecuado desempeño de su situación financiera, al mostrar sólidos niveles de solvencia, índice de capitalización y razón de apalancamiento.

Negativo

- **CAMPBELL:** La compañía registró una utilidad mejor a la esperada en USD\$0.07, sin embargo, emitió una guía por debajo de lo esperado para 2022 derivado de mayores costos de materias primas.
- **NIO:** Anunció que recortaría su perspectiva de entregas para el tercer trimestre derivado de restricciones en la cadena de suministro.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,986	-0.1%
S&P 500%	4,492	-0.1%
Nasdaq	15,553	-0.1%
Asia	705	2.0%
Emergentes	52	1.4%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

El presidente Joe Biden volvió a defender el manejo de la retirada de Estados Unidos de Afganistán, diciendo que la fecha límite estaba "diseñada para salvar vidas estadounidenses". El secretario general de la ONU, Antonio Guterres, dijo que 18 millones de personas, la mitad de la población de Afganistán, necesitan asistencia humanitaria para sobrevivir. Ya están surgiendo diferencias en Europa sobre cómo manejar la afluencia esperada de refugiados del país. En Kabul, se dice que los talibanes y otros líderes afganos alcanzaron un consenso sobre la formación de un nuevo gobierno.

Se espera que la OPEP y sus aliados acuerden aumentar la producción en 400.000 barriles por día en la reunión en línea de hoy. La medida sería una continuación del proceso de hacer retroceder los recortes de producción introducido en las profundidades de la crisis de Covid-19. La organización espera que los suministros se mantengan escasos durante el resto del año, antes de volver a un superávit en 2022. El petróleo se cotiza en USD \$68.58, ligeramente al alza esta mañana antes de la decisión. En otras partes de las materias primas, los precios del maíz se hundieron debido a que los daños causados por el huracán Ida en la infraestructura de exportación en Luisiana plantearon preocupaciones sobre cultivos que no tendrán adónde ir.

Los datos de Europa esta mañana confirmaron que los problemas en las cadenas de suministro mundiales parecen estar empeorando. Las fábricas de la región vieron cómo los pedidos no atendidos aumentaron a un nivel récord, ya que los problemas logísticos están resultando más difíciles de lo esperado. Un informe de Suiza mostró que los fabricantes están ajustando cada vez más sus cadenas de suministro para realizar más pedidos a empresas europeas. En los EE. UU., hay grandes problemas para obtener contenedores y además una escasez de conductores para moverlos por todo el país. Todo lo cual repercute en el costo de los productos terminados y la presión inflacionaria que todavía se considera transitoria.

Los mercados globales están subiendo de nuevo hoy, incluso cuando las valoraciones siguen siendo extremadamente altas. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,3%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1% más alto. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,6%, con las acciones de viajes entre las de mejor desempeño, ya que la región alcanzó su objetivo de vacunación del 70%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un movimiento alcista en la apertura y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.31%. El USD sigue cediendo terreno frente al resto de las monedas con lo que el MXN inicia sesión cerca de 20.04.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0150	
Nivel Alto operado o/n	20.0885	
Nivel Bajo operado o/n	20.0090	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.0000	19.9000
Resistencia	20.1000	20.2000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6823
EUR/USD	1.1826

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		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%	-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		61.20	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	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		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%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



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