

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Agosto 25

Económico

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

Perspectiva. Los mercados reaccionan favorablemente a algunos datos económicos en EE. UU., entre ellos, el PIB, y se mantienen a la expectativa del Simposio de Jackson Hole que inicia hoy, y donde el Presidente de la Fed hablará mañana. Esta mañana, el rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 3.12%, nivel no visto en dos meses, esperando un tono más restrictivo en el discurso de J. Powell. Por su parte, el dólar se deprecia 0.1% frente a la canasta de las principales divisas, pese a ello, el USDMXN escala 3 cts y abre en \$19.92. El precio del petróleo (WTI) se mantiene sin cambios en 94.8 dpb, mientras que el cobre sube 1.3%.

EE. UU.: Miembros Fed; datos económicos. El Presidente de la Fed de Atlanta, R. Bostic, no descarta otro incremento de hasta 75 pbs en la tasa de interés, sujeto a la solidez de la economía y si la inflación se mantiene elevada. En su segunda lectura, el PIB 2T22 se contrajo menos que en el dato preliminar (-0.6% t/t a. vs -0.8%), gracias a la corrección al alza del consumo privado (1.5% vs 1.0%). La inflación del periodo también se ajustó al alza a 9.0%, desde el 8.9% previo. En la semana del 20 de agosto, las nuevas solicitudes del seguro de desempleo ascendieron a 243 mil (253 mil esp.).

MX: Igae; PIB 2T22 (F). En junio, la actividad económica se contrajo 0.3% m/m, con cifras ajustadas, sumando así su segunda caída consecutiva. Por sectores económicos, la actividad agropecuaria retrocedió 6.0%, la industria se desaceleró a 0.1%, y los servicios se estancaron. A tasa anual, el Igae creció 1.6%, menor al 2.0% esperado. Con ello, el PIB 2T22 se revisó marginalmente a la baja tanto a tasa anual con cifras originales, como trimestral con cifras ajustadas (2.0%, 0.9%, respectivamente).

A seguir. En EE. UU. habrá subastas del mercado de dinero y dará inicio el Simposio de Jackson Hole, en MX, se conocerá la cuenta corriente 2T22 y las últimas minutas del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Cuenta corriente – MX	■
09:00	Minutas Banxico – MX	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inflación 1QAgó: sigue sin ceder... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Vtas. min. terminan racha positiva... [Ver Nota](#)
- **Inf. CDMX Bx+:** E. de sol: se notó poco e. de v. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atentos a mensaje de banqueros centrales. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses registran alzas, con lo cual se podrían sumar dos sesiones al alza luego de un inicio de semana con retrocesos. El día de hoy da inicio el simposio de Jackson Hole, y el día de mañana el presidente de la Reserva Federal, J. Powell, dará unas palabras en donde se esperan señales sobre las perspectivas de política monetaria luego la publicación de los últimos datos de la economía. Asimismo, mañana se publicará la cifra del gasto personal en consumo (PCE), uno de los indicadores de inflación más importantes para la FED. En temas corporativos, antes de la apertura reportan resultados: Peloton, Gap, Dollar Tree y Dollar General mientras que al cierre de mercado se esperan los resultados de: Ulta Beauty, Workday y Affirm Holdings. En México, el PIB del segundo trimestre del año registró una variación de 1.9% a/a.

Positivo

- **LIVEPOOL:** S&P Global Ratings revisó a 'bbb+' de 'bbb' el perfil crediticio individual y confirmó calificaciones en escala global y nacional.

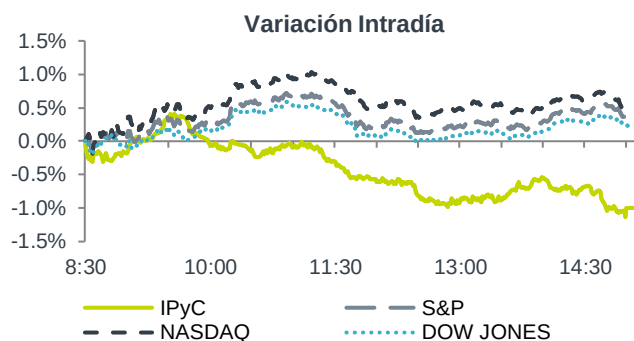
Neutral

- **GENTERA:** Informa que su subsidiaria, Banco Compartamos colocó P\$2,500 mn a través de la emisión pública de Certificados Bursátiles Bancarios (COMPART 22S) en el mercado de deuda local, siendo una emisión que se realiza bajo un sello Social.

Negativo

- **DOLLAR TREE:** Revisó a la baja su guía anual, lo anterior a pesar de haber reportado mejor a lo esperado en términos de utilidades.
- **PELOTON:** Informó resultados por debajo de lo esperado por el consenso, así mismo anunció que su negocio de fitness seguirá siendo un desafío en 2023.
- **ABERCROMBIE & FITCH:** Presentó una pérdida trimestral inesperada, así como cifras de ingresos por debajo de lo estimado, la compañía revisó a la baja su pronóstico de ventas 2022.
- **SALESFORCE:** Redujo su pronóstico anual derivado de la incertidumbre económica. La compañía reportó mejor a lo esperado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,969	0.2%
S&P 500%	4,141	0.3%
Nasdaq	12,432	0.4%
Asia	529	0.0%
Emergentes	40	0.0%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.93% (+3pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 582pb. La curva de Mbonos subió +3pb, de nuevo acompañado de baja liquidez. El bono de 10 años en EEUU cerró en 3.11% (+6pb) y hoy baja a 3.09% previo al Simposio Económico de Jackson Hole y la conferencia programada de Powell para mañana a las 9am.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se presionen al alza, todavía influenciado por el mal resultado de inflación en México ayer y la presión alcista que se ha observado durante la semana en las tasas estadounidenses, anticipando que en el evento de la FED se refuerce con mayor firmeza la necesidad de seguir endureciendo la política monetaria para controlar la inflación que sigue en 8.5%, muy por arriba del objetivo de 2%. Ya el presidente de la FED de Atlanta ayer mencionó que ve un 50% de probabilidad de que el alza de tasas en la junta del 21 de septiembre sea de 75pb siga así mientras no ceda la inflación; luego Esther George hoy en una entrevista matutina declara que la tasa podría estar incluso por arriba de 4% un tiempo, pues hay que regresar la inflación al objetivo.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9030	
Nivel Alto operado o/n	19.9050	
Nivel Bajo operado o/n	19.8650	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.005000
Soporte	19.8000	19.5000
Resistencia	20.3000	20.5000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.8261
EUR/USD	0.9968

Calendario de Indicadores Económico

Agosto								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 22								
- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	2.74	2.61	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.11	3.02	n.d.	
Mar. 23								
09:00 MX	Reservas internacionales	19 Ago. 22	■	Mmdd	199.00	199.41	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%		9.36	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%		4.11	n.d.	
08:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Ago. 22	★	Puntos	51.30	52.20	n.d.	
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Ago. 22	★	Puntos	44.10	47.30	n.d.	
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Ago. 22	■	Puntos	-8.00	0.00	n.d.	
09:00	Ventas de casas nuevas	Jul. 22	★	m/m%	-12.60	-8.10	-0.80	
12:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%	3.31	3.02	n.d.	
18:00	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★					
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ago. 22	■	Puntos	49.70	49.80	48.00	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ago. 22	■	Puntos	49.80	49.30	n.d.	
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Ago. 22	■	%	-24.90	-27.00	n.d.	
Miér. 24								
06:00 MX	Inflación general	1Q Ago. 22	★	a/a%	8.46	8.14	8.53	
06:00	Inflación general	1Q Ago. 22	■	q/q%	0.42	0.23	0.34	
06:00	Inflación subyacente	1Q Ago. 22	■	q/q%	0.49	0.30	0.38	
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	19 Ago. 22	■	s/s%	-1.20	-2.30	n.d.	
07:30	Órdenes de bienes durables (P)	Jul. 22	★	m/m%	0.00	2.00	0.70	
09:00	Ventas de casas pendientes	Jul. 22	■	m/m%	-1.00	-8.60	n.d.	
09:30	Inventarios de petróleo	19 Ago. 22	★	Mdb	-3.28	-7.06	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	5a	■	%	3.23	2.86	n.d.	
Jue. 25								
06:00 MX	PIB (F)	2T22	★	a/a%	2.00	2.10	2.00	
06:00	IGAE	Jun. 22	★	a/a%	1.60	2.09	n.d.	
09:00	Cuenta corriente	2T22	■	Mdd		-6523.00	n.d.	
09:00	Minutas Banxico	11 Ago. 22	★					
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	20 Ago. 22	■	Miles	243.00	250.00	n.d.	
07:30	PIB (S)	2T22	★	t/t%	-0.60	-0.90	-0.90	
07:30	Consumo Personal (S)	2T22	★	t/t%	1.50	1.00	n.d.	
07:30	Deflactor del PIB (S)	2T22	■	t/t%	9.00	8.70	8.70	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		2.15	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		2.49	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		2.73	n.d.	
-	Simposio Jackson Hole		★					
01:00 MD	PIB - Alemania (F)	2T22	★	a/a%	1.80	1.50	1.50	
Vie. 26								
06:00 MX	Balanza comercial	Jul. 22	■	Mdd		-3,957.20	n.d.	
07:30 EE. UU.	Balanza comercial (P)	Jul. 22	★	Mmdd		-98.60	-98.60	
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Jul. 22	★	m/m%		1.80	n.d.	
07:30	Ingreso personal	Jul. 22	★	m/m%		0.60	0.60	
07:30	Consumo personal	Jul. 22	★	m/m%		1.10	0.30	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Ago. 22	★	Puntos		55.10	n.d.	
-	Simposio Jackson Hole		★					
Vie. 26								
- EE. UU.	Simposio Jackson Hole		★					
*/ 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 Ocádiz, 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