

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Agosto 30

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que se disipe parte de la aversión al riesgo, en la medida en la que se dejan de asimilar las últimas declaraciones de J. Powell. Sin embargo, serán relevantes: el discurso programado para hoy del Presidente de la Fed de NY; la expectativa de que la Fed aumente el ritmo de reducción de la hoja de balance (en línea con lo anunciado en mayo); los datos de inflación en ALE; y, las amenazas de empresas rusas para reducir el suministro de gas a EUR. El rendimiento del *treasury* a 10 años regresa a 3.10% (-0.6 pb.) y el índice dólar se debilita 0.2%. El USDMXN desciende a \$20.00 (-3 cts.). El precio del petróleo WTI cae a 94.6 dpb (-2.4%) y el oro se debilita 0.3%.

ALE: Inflación al consumidor agosto. De acuerdo con la información preliminar, creció 8.8% a/a (utilizando los estándares de la UE), por encima del 8.5% de julio, pero en línea con lo esperado. Así, la variable registró un récord histórico.

EE. UU.: Miembros Fed. El titular de la Fed de Richmond expresó que el banco central está dispuesto a "hacer lo que sea" para controlar la inflación, incluso reconoció que una recesión es "parte del riesgo" de este proceso.

MX: Empleo julio. Con cifras ajustadas, la tasa de desocupación bajó de 3.3 a 3.2%, su menor nivel en tres meses, incluso pese a que la participación laboral ascendió a 59.7 vs. 59.6% anterior.

A seguir. Declaraciones del Presidente de la Fed de NY y la confianza del consumidor para agosto medida por el Conference Board, en los EE. UU.; en MX, el balance público a julio; y, por la noche, en CHI, el PMI manufacturero de agosto.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Balance público (YTD) – MX	■
09:00	Confianza del consumidor- Conference Board – EE. UU.	★
10:00	Presidente Fed NY - J. Williams – EE. UU.	★
18:50	Producción Industrial – Japón	■
20:30	PMI Manufacturero – China	■

Notas de Interés:

- **ECONORUMBO:** Calendario Septiembre 2022 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae jun.: Actividad retrocede por s. mes [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación 1QAgosto: sigue sin ceder... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Registan repuntes. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con alzas, con lo que podríamos ver un repunte luego de los ajustes observados en sesiones previas, en donde los inversionistas reaccionaron al mensaje de Jerome Powell, Presidente de la Fed, respecto a que el organismo estaba dispuesto a seguir subiendo tasas de interés para combatir la inflación, aunque lo anterior implique afectar el crecimiento económico. Por otro lado, los precios del petróleo registran retrocesos como reacción a la expectativa de desaceleración económica, el WTI cotiza cerca de USD\$94.4 por barril. En temas corporativos, las acciones de Best Buy subían luego de un reporte que superó expectativas. Asimismo, las acciones de Bed Bath and Beyond subían ante la expectativa de que la empresa presente una actualización de su plan de negocio a finales de esta semana. En temas económicos, hoy se espera la publicación del índice de confianza del consumidor del Conference Board.

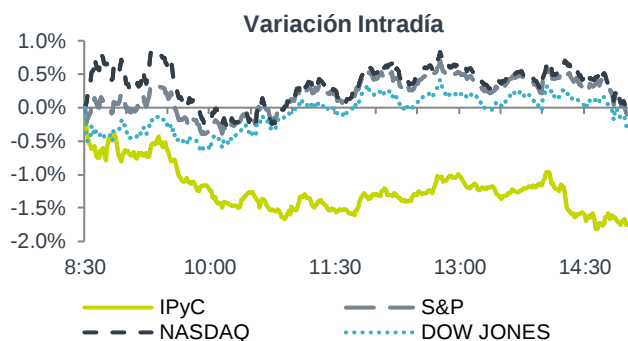
Positivo

- **BEST BUY:** Sube 2.6% antes de la apertura tras superar los pronósticos en los resultados de su último trimestre, mientras que las ventas en tiendas comparables disminuyeron menos de lo esperado.
- **BIG LOTS:** Reportó una pérdida trimestral menor a la esperada e ingresos mejores de lo esperado. Las ventas en tiendas comparables también cayeron menos de lo que habían pronosticado los analistas.
- **FIRST SOLAR:** Informó que gastaría 1200 millones de dólares para ampliar la fabricación en EE.U., incluida una nueva fábrica en el sureste. El fabricante de equipos solares construirá nuevas instalaciones debido a los incentivos fiscales proporcionados por la Ley de Reducción de la Inflación recientemente aprobada.

Negativo

- **TWITTER:** Las acciones retroceden 1 % en las operaciones antes de mercado después de que Elon Musk enviara un segundo aviso de finalización de la operación. El segundo aviso, detallado en un archivo de la SEC, brinda razones adicionales para retirarse.
- **BAIDU:** Baidu reportó ganancias e ingresos mejores de lo esperado luego de que experimentó una recuperación en las ventas de anuncios y una mayor demanda de sus ofertas basadas en la nube. Las acciones de Baidu añadieron un 3,8% antes de la comercialización.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,099	-0.6%
S&P 500%	4,031	-0.7%
Nasdaq	12,018	-1.0%
Asia	540	0.0%
Emergentes	40	-0.6%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.00% (+10pb). El diferencial contra la tasa del mismo plazo del bono del tesoro de EUA subió a 595pb. El movimiento en la curva local fue más pronunciado que en los treasuries, que subieron 5pb. Ello derivado de la falta de liquidez. Los mercados de renta fija globales siguieron ajustándose al alza después de los comentarios emitidos en Jackson Hole en torno a mantener una política monetaria expansiva para combatir la inflación.

En la apertura, esperamos que los Mbonos recorten algo del movimiento de alza observado ayer. El treasury de 10 años cotiza en 3.0550% (-4pb). En México se subastará el Mbono de 10 años (May31) y el udibono del mismo plazo. No esperamos una demanda fuerte a pesar de que el bono se encuentra en niveles elevados, el spread vs el treasury podría seguir abriéndose por encima de 600pb en este contexto de risk-off global y falta de liquidez en el mercado local.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9620	
Nivel Alto operado o/n	20.0130	
Nivel Bajo operado o/n	19.9290	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	19.8000	19.5000
Resistencia	20.3000	20.5000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.0121
EUR/USD	1.0026

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 29								
- MX	No se esperan indicadores							
10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	2.88	2.74	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.24	3.11	n.d.	
13:15	Junta Gobernadores Fed - L. Brainard (con voto)			★				
Mar. 30								
06:00 MX	Tasa de desempleo	Jul. 22	■	%	3.20	3.35	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	26 Ago. 22	■	Mmdd		199.00	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%		8.78	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		3.93	n.d.	
-	Balance público (YTD)	Jul. 22	■	Mmdd		-204.80	n.d.	
07:00 EE. UU.	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)			★				
09:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Ago. 22	★	Puntos		95.70	97.50	
10:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)			★				
04:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Ago. 22	■	%	-24.90	-24.90	n.d.	
07:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Ago. 22	■	a/a%	7.90	7.50	7.80	
18:50	Producción Industrial - Japón (P)	Jul. 22	■	m/m%		9.20	-0.50	
20:30 ME	PMI Manufacturero- China	Ago. 22	■	Puntos		49.00	49.50	
Mier. 31								
12:30 MX	Reporte Trimestral Banxico	2T22	★					
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	26 Ago. 22	■	s/s%		-1.20	n.d.	
07:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)			★				
07:15	Creación de empleo privado ADP	Ago. 22	★	Miles		128.00	n.d.	
09:30	Inventarios de petróleo	26 Ago. 22	★	Mdb		-3.28	n.d.	
17:30	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)			★				
01:45 MD	Inflación al consumidor - Francia (P)	Ago. 22	■	a/a%		6.10	n.d.	
01:45	PIB - Francia (F)	2T22	■	a/a%		4.50	n.d.	
04:00	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Ago. 22	■	a/a%		8.90	8.80	
20:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Ago. 22	■	Puntos		50.40	50.10	
Jue. 01								
09:00 MX	Remesas	Jul. 22	■	Mdd		5152.50	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico			★				
09:30	Índice PMI Manufactura	Ago. 22	■	Puntos		48.50	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Ago. 22	■	Puntos		52.20	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Ago. 22	■	Puntos		52.20	n.d.	
08:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Ago. 22	★	Puntos		51.30	n.d.	
09:00	Gasto en construcción	Jul. 22	■	m/m%		-1.10	-0.10	
09:00	ISM Manufactura	Ago. 22	★	Puntos		52.80	52.10	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		2.31	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		2.61	n.d.	
14:30	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)			★				
-	Venta total de vehículos	Ago. 22	■	Mda		13.35	13.65	
01:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Ago. 22	■	Puntos		49.80	n.d.	
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Ago. 22	■	Puntos		49.70	n.d.	
04:00	Tasa de desempleo- Eurozona	Jul. 22	★	%		6.60	6.60	
Vie. 02								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Ago. 22	★	Miles		528.00	285.00	
07:30	Tasa de desempleo	Ago. 22	★	%		3.50	3.50	
07:30	Salarios nominales	Ago. 22	★	a/a%		5.30	5.20	
*/ 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 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