

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Septiembre 05

Económico

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

Perspectiva. Hoy permanecerán cerrados los mercados estadounidenses por la celebración del Día del Trabajo, lo que afectará los volúmenes de operación a nivel local. Por otro lado, prevemos que predomine un sentimiento de cautela, ante los crecientes temores inflacionarios y el recrudecimiento del riesgo de una crisis energética en EUR. Lo anterior, después de que la empresa rusa Gazprom detuviera definitivamente la operación de su mayor oleoducto, mientras que la OPEP acordó reducir la producción de petróleo en 100 mbd a partir de octubre. Por último, en el RU, destaca que el Partido Conservador eligió a L. Truss como líder y futura PM. Los bonos a 10 años en EUR se presionan al alza, alcanzando 1.56% (+4.6 pb.) en ALE y 3.94% (+11.9 pb.) en ITA. Al tiempo que el índice dólar se aprecia 0.3%, el USDMXN escala a 19.98 (+3 cts.). Asimilando en anuncio de la OPEP, el precio del petróleo WTI asciende a 89.7 dpb (+3.3%); la cotización del gas en EUR sube 26.8%, por los cortes al suministro de RUS; el oro no exhibe cambios.

MX: Confianza consumidor agosto. El índice de confianza hiló cuatro meses a la baja y se ubicó en su menor nivel en 17 meses: 40.9 pts. Al interior, los componentes que más se debilitaron mes a mes fueron las condiciones actuales para el hogar y el país, y la capacidad para adquirir bienes durables.

A seguir. En los próximos días: Destacan datos de inflación para agosto en CHI, el anuncio del BCE y el discurso de J. Powell; en el ámbito local, la entrega del Paquete Económico 2023, la inflación de agosto y la producción industrial para julio.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Feriado por el Día del Trabajo – EE. UU.	-

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Reporte Banxico 2T22: P. a. en p. y g. [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Septiembre 2022 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae jun.: Actividad retrocede por s. mes [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Feriado por día del Trabajo. Hoy en EEUU no tendremos operaciones en los mercados por la celebración del día del trabajo. En Europa los mercados operan en terreno negativo ante la crisis energética que se observa después de que el viernes se informó que se frenó el flujo de gas de Rusia a Europa, lo que presenta mayores presiones inflacionarias frente a la temporada de invierno donde existiría mayor escasez. Europa deberá de implementar medidas de racionamiento de energía, los precios de energía se ubican cuatro veces por arriba de lo observado el año pasado. En Asia las bolsas finalizaron mixtas, ya que China extendió los cierres de más distritos en la megaciudad de Chengdu, siguiendo su política de cero covid. En EEUU la distribución de pruebas gratuitas a los hogares para identificar el contagio por Covid se suspendió desde el 2 de septiembre debido a la falta de fondos. Para esta semana la atención se ubica en el desarrollo de la junta de la OPEP el 7 de septiembre.

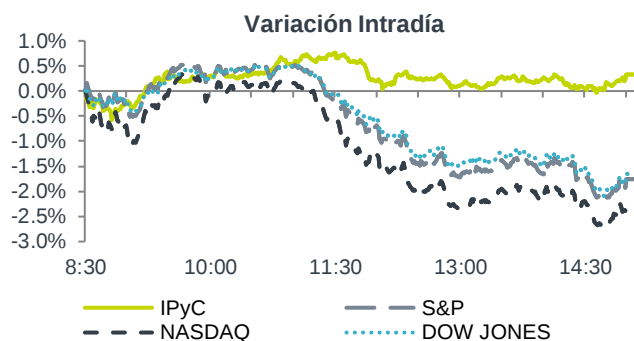
Positivo

- **APPLE:** Llevará a cabo su evento anual, en el que se espera revele la nueva línea iPhone 14, así como algunas novedades de productos como Apple watches y airpods.
- **META -QUALCOM:** Llegaron a un acuerdo para la fabricación de chips de realidad virtual personalizados para usarlos en el metaverso.
- **ASTRAZENECA:** Anuncio que su medicamento Forxiga había sido aprobado en China, para enfermedad renal con o sin diabetes tipo2.

Neutral

- **BOLSA:** Fitch afirmó las calificaciones internacionales de riesgo contraparte de Bolsa Mexicana de Valores en 'BBB', la perspectiva se mantuvo en Negativa.
- **S&P/BMV IPC:** De acuerdo con los resultados preliminares, los cambios en la muestra del índice S&P/BMV IPC que entrarán en vigor a partir del 19 de septiembre serían: Sale LAB "B"; entra GENTERA "A".
- **BAJIO:** HR Ratings ratificó la calificación de HR 'AAA' con Perspectiva Estable y de 'HR+1' para Banco del Bajío.
- **GMEXICO:** Grupo México, a través de la División Infraestructura, llegó a un acuerdo para la adquisición de la empresa inmobiliaria Planigrupo. por lo que se realizará una Oferta Pública de Adquisición por hasta el 100 por ciento de las acciones representativas del capital social de la empresa.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,318	-1.1%
S&P 500%	3,924	-1.1%
Nasdaq	11,631	-1.3%
Asia	527	0.0%
Emergentes	39	-0.9%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.97% (-14pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 578pb. La curva de Mbonos bajó -13pb en promedio, siguiendo el comportamiento de los bonos estadounidenses que se habían presionado de forma importante entre el Simposio Económico de Jackson Hole y el Reporte de Empleo.

En la apertura, esperamos que los Mbonos mantengan alrededor de niveles de cierre, con algo de presión alcista por el deterioro en el apetito de riesgo que ocasiona la crisis energética europea. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.19% (-6pb) y hoy permanece cerrado por Labor Day.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9820	
Nivel Alto operado o/n	20.0020	
Nivel Bajo operado o/n	19.9550	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.8000
Resistencia	20.3000	20.4000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.8195
EUR/USD	0.9920

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 05								
06:00 MX	Confianza del consumidor	Ago. 22	■	Puntos	40.90	41.30	n.d.	
- EE. UU.	Feriado por el Día del Trabajo							
Mar. 06								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Jun. 22	★	a/a%		6.20	6.00	
06:00	Consumo privado	Jun. 22	★	a/a%		7.20	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	02 Sep. 22	■	Mmdd		198.76	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		8.78	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%		3.88	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
08:45 EE. UU.	Índice PMI Servicios (F)	Ago. 22	★	Puntos		44.10	44.20	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		2.88	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.24	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%		3.20	n.d.	
- ME	Balanza comercial - China	Ago. 22	★	Mmdd		101.26	n.d.	
Miér. 07								
06:00 MX	Producción de vehículos- AMIA	Ago. 22	■	Mda		259.99	n.d.	
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	02 Sep. 22	■	s/s%		-3.70	n.d.	
07:30	Balanza comercial	Jul. 22	★	Mmdd		-79.60	-70.10	
13:00	Beige Book- Fed		★					
13:00	Vice Presidente Fed - M. Barr		★					
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Jul. 22	■	m/m%		0.40	-0.30	
04:00	PIB - Eurozona (F)	2T22	★	a/a%		3.90	3.90	
18:50	PIB - Japón (F)	2T22	★	t/t%		2.20	2.90	
18:50	Balanza comercial- Japón	Jul. 22	■	Mmdy		-1.14	-1.12	
Jue. 08								
06:00 MX	Inflación general	Ago. 22	★	a/a%		8.15	8.69	
06:00	Inflación general	Ago. 22	■	m/m%		0.74	0.69	
06:00	Inflación subyacente	Ago. 22	■	m/m%		0.62	0.82	
-	Entrega del Paquete Económico 2023		★					
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	03 Sep. 22	■	Miles	243.00	250.00	n.d.	
08:10	Presidente Fed - J. Powell		★					
10:00	Inventarios de petróleo	02 Sep. 22	★	Mdb		-3.33	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		2.47	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		2.73	n.d.	
06:45 MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	08 Ago. 22	★	%		0.50	1.00	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	08 Ago. 22	■	%		0.00	0.63	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	08 Ago. 22	■	%		0.75	n.d.	
07:45	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
19:30 ME	Inflación al consumidor - China	Ago. 22	★	a/a%		2.70	n.d.	
19:30	Inflación al productor- China	Ago. 22	■	a/a%		4.20	n.d.	
Vie. 09								
06:00 MX	Producción industrial	Jul. 22	■	a/a%		3.80	3.60	
06:00	Producción manufacturera	Jul. 22	■	a/a%		5.12	n.d.	
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Jul. 22	★	m/m%		0.80	0.80	
10:00 EE. UU.	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Jul. 22	★	m/m%		1.80	n.d.	
01:00 MD	PIB- Reino Unido (P)	2T22	★	a/a%	2.90	8.70	3.00	
*/ 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