

Clima de Apertura:

SOLEADO



Septiembre 06

Económico

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

Perspectiva. Hoy reabren los mercados estadounidenses. Aunque inicialmente podría presentarse un entorno de mayor apetito por riesgo, no descartamos que ello sea limitado hasta cierto punto por el temor de una crisis energética en EUR (líderes europeos presentarían plan de emergencia esta semana), los efectos de los últimos confinamientos en CHI, y mientras se está a la espera del anuncio del BCE y de las declaraciones de J. Powell, ambos el jueves. La curva de rendimientos en los EE. UU. se presiona al alza, con el nodo a 10 años alcanzando 3.25% (+6.3 pb.). Al tiempo que el índice dólar se fortalece 0.4%, el USDMXN asciende a 20.06 (+8 cts.). El precio del petróleo WTI se cotiza en 86.8 dpb (-0.1%), devolviendo parte de las alzas de ayer, impulsadas por el recorte en la producción anunciado por la OPEP; el precio del gas natural en EUR exhibe un regreso de 9.5%, tras haber subido ayer 12.9%, ante el cierre del oleoducto *Nord Stream*; el oro retrocede 0.1%.

MX: Consumo privado, inversión FB junio. El consumo rebotó ligeramente (+0.1% m/m) y recuperó parte de las bajas de mayo (-0.6%); el avance se explicó por la aceleración en bienes importados. La inversión fija bruta también apuntó un repunte (+0.7% m/m) tras debilitarse en mayo (-1.1%), con mejoras tanto en el componente de maquinaria como el de construcción, mas sigue por debajo de niveles pre-covid (-1.2%).

A seguir. Subastas de mercado de dinero en los EE. UU. y en MX, las reservas internacionales del Banxico, y la balanza comercial para agosto en CHI.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de expectativas Citibanamex – MX	■
08:45	Índice PMI Servicios – EE. UU.	★
-	Balanza comercial – China	★

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

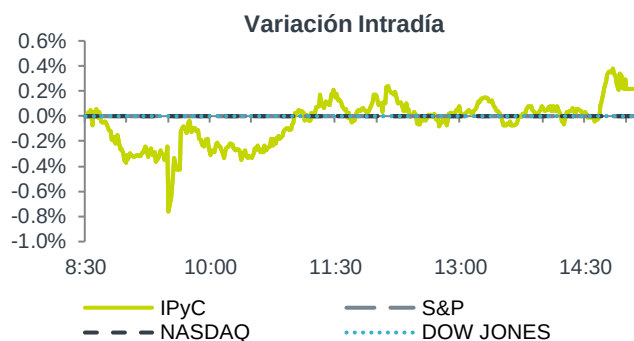
Eduardo López elopezp@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Inician semana al alza. Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses operan con alzas, con lo cual iniciarían la semana de forma positiva luego de haber sumado tres semanas con retrocesos. Esta semana, la atención del mercado se centrará en las palabras de distintos banqueros centrales, así como en la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo. En ese sentido, el Banco Central de Australia elevó su tasa de referencia en 50 puntos base para ubicarla en 2.35% y señaló que las alzas en tasas seguirán. Por otro lado, los precios de los energéticos ceden, luego de que la Unión Europea estaría implementando planes para reducir el consumo de gas de aquí al invierno, adicional a la posibilidad de controles de precios ante la escasez de combustibles que enfrentan debido al conflicto bélico.

Positivo

- **GRUMA:** Fitch Ratings asignó calificación en escala nacional de largo plazo de 'AAA(mex)' a la emisión propuesta de certificados bursátiles (CB) GRUMA 22, por un monto de hasta P\$4,500 millones. Esta colocación será utilizada para el refinanciamiento de pasivos.
- **GAP:** Reportó en el mes de agosto de 2022, para los 12 aeropuertos nacionales, un incremento en el tráfico total de pasajeros de 19.8%, comparado con el mismo mes del 2019.
- **ALSEA:** En la celebración de 20 años con la marca Starbucks, anunció que para el cierre del 2026 se invertirán alrededor de P\$4,500 millones para abrir cerca de 200 tiendas nuevas, así como para remodelaciones, mantenimiento y otros proyectos estratégicos.
- **CVS HEALTH:** CVS estaría adquiriendo Signify Health por USD\$8 mil millones.
- **VOLKSWAGEN:** Podría tener la intención de incluir la marca de autos de lujo Porsche en una oferta pública inicial a finales de año.
- **GM:** Circula en medios que la compañía estaría ofreciendo comprar a los concesionarios de Buick EEUU que no quieran invertir en la transición de la marca para ofrecer solo vehículos totalmente eléctricos en 2030.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,318	0.0%
S&P 500%	3,924	0.0%
Nasdaq	11,631	0.0%
Asia	519	-0.6%
Emergentes	39	0.0%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.98% (+1pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 579pb. La curva de Mbonos se mantuvo prácticamente sin cambios respecto al cierre previo, en un día de nula actividad por el feriado estadounidense.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se presionen al alza, así como lo hacen los bonos estadounidenses y europeos, previo a la junta de política monetaria del Banco Central Europeo este jueves, sobre la cual se espera que esté sobre la mesa un alza de 75pb para acelerar la restricción monetaria y controlar la inflación de la región. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.19% (+0pb) y hoy sube a 3.26%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0300	
Nivel Alto operado o/n	20.0060	
Nivel Bajo operado o/n	19.9640	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.8000
Resistencia	20.3000	20.4000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.8770
EUR/USD	0.9922

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%	7.80	6.20	6.40	
06:00	Consumo privado	Jun. 22	★	a/a%	6.60	7.10	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	
-	Límite 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.	
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 ghernandez@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