

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Septiembre 12

Económico

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

Perspectiva. El viernes, unos cuantos miembros de la Fed se manifestaron acerca de otro ajuste “significativo” en la tasa de interés y que esta podría permanecer elevada el próximo año. Pese a ello, y ante la expectativa de que los datos de inflación a conocerse este martes en los EE. UU. confirmen una desaceleración en los precios, el rendimiento del *treasury* a 10 años baja por segunda sesión al hilo, quedando en 3.29% (-1.9 pb.), mientras que el índice dólar (-0.8%) se debilita por cuarto día. En línea con esto último, el USDMXN desciende a \$19.80 (-9 cts.). Materias primas se fortalecen, con el petróleo WTI cotizándose en 87.7 dpb (+1.0%) y el oro avanzando 0.7%; los precios del gas natural en EUR retroceden a la espera de que la UE presente su plan de medidas de emergencia en estos días (impuestos temporales a ganancias de empresas de energía, metas para reducir demanda) y, posiblemente, reportes asociados al progreso favorable de la defensa ucraniana contra la invasión rusa.

A seguir. Hoy, subastas de bonos del tesoro americano y las ventas de asociados de la ANTAD en MX; pláticas de alto nivel entre el Presidente de MX y el Srio. de Estado de los EE. UU. Más adelante en la semana, datos de inflación, ventas minoristas y producción industrial en los EE. UU., inflación en el RU; producción industrial en la EZ; inversión, consumo e industria en CHI.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Ventas minoristas- ANTAD – MX	■

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Ago.: Aprieta y no suelta [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Paq. '23: Res. baja de p. precios, a. de t. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Tibio reb. del cons. priv., al cierre del 2T [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Semana con datos de Inflación. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan con alzas, manteniendo el sentimiento positivo de la semana anterior y a la espera de la publicación este martes de los datos de inflación correspondientes al mes de agosto. Para el dato de inflación, el consenso del mercado la ubica en un nivel de 8%, cifra por debajo del reportado el mes previo cuando se colocó en 8.5%, los inversionistas apuestan a que el alza en precios tocó ya su punto máximo y que comenzará a desacelerarse, lo que mejora la percepción para el cierre de año. Aun así, los inversionistas mantienen la expectativa de una mayor presión en tasas de interés para la junta de la reunión de la FED para el 20 y 21 de septiembre, donde anticipan un alza de 75 pb. Sin embargo, ante el alza que se ha observado en los precios de la escasez de combustible y aumento en los precios de electricidad los inversionistas buscan posicionarse en las acciones y bonos de energía. En la agenda económica de esta semana se espera también los datos de ventas minoristas el jueves y en la parte corporativa los días de inversionistas de Starbucks donde se espera que la compañía brinde detalles completos sobre su nuevo plan de reinversión, y el evento con analistas de Roblox.

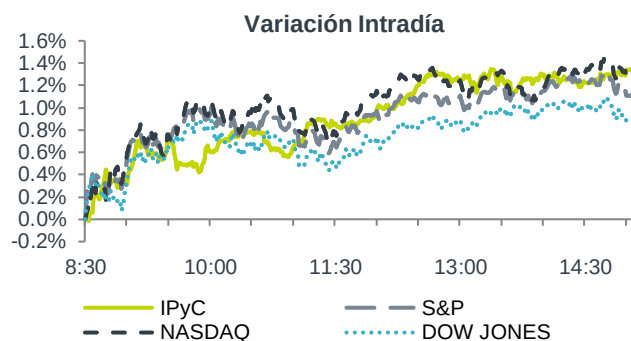
Positivo

- **ALPHABET:** Lanzó un proyecto de telecomunicaciones de alta velocidad llamado Aalyria, se esperaría que este mejore las comunicaciones por satélite, Wifi en aviones y barcos, entre otros.

Neutral

- **FEMSA:** Publicó el día de hoy el resultado provisional interino de la oferta pública de adquisición de Valora, la participación de FEMSA suma un total de 3,705,570 acciones de Valora, correspondiendo a 84.41% del capital social de Valora.
- **TWITTER:** Anunció que los pagos a un denunciante no violaron ninguna de sus obligaciones en virtud de la propuesta de adquisición de Elon Musk, luego de que este enviara una tercera carta para tratar de cancelar el acuerdo.
- **FORD:** Compartió que estaría ampliando la disponibilidad de su sistema de conducción en carretera manos libres al crossover Corsair

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,152	1.2%
S&P 500%	4,067	1.5%
Nasdaq	12,112	2.1%
Asia	514	0.0%
Emergentes	39	1.5%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.90% (-7pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense baja a 559pb, nivel mínimo de los últimos 3 meses. La curva de Mbonos promedió -5pb a la baja.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, atentos al comportamiento de los bonos en EEUU que se aprecian un par de puntos base previo a conocer el dato de inflación el día de mañana, sobre el cual se centra la atención pues se anticipa que muestre un enfriamiento de los precios del 8.5% a 8% anual contra el mes previo y que será de muy alta relevancia para la junta de política monetaria de la FED la siguiente semana. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.31% (-1pb) y en la apertura baja a 3.28%

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8090	
Nivel Alto operado o/n	19.8670	
Nivel Bajo operado o/n	19.8070	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	19.7000	20.0000
Resistencia	19.7500	19.5000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.1060
EUR/USD	1.0148

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre							
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 12							
- MX	Ventas minoristas - ANTAD	Ago. 22	■	a/a%		11.70	n.d.
12:00 EE. UU.	Subasta tasa real	3a	■	%		3.20	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		2.97	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.32	n.d.
12:00	Subasta tasa real	10a	■	%		2.76	n.d.
Mar. 13							
09:00 MX	Reservas internacionales	09 Sep. 22	■	Mmdd		198.47	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%		8.61	n.d.
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		4.04	n.d.
07:30 EE. UU.	Inflación general	Ago. 22	★	a/a%		8.50	8.10
07:30	Inflación general	Ago. 22	■	m/m%		0.00	-0.10
07:30	Inflación subyacente	Ago. 22	■	m/m%		0.30	0.30
12:00	Subasta tasa real	30a	■	%		3.11	n.d.
23:30 MD	Producción Industrial - Japón (F)	Jul. 22	■	m/m%		1.00	n.d.
Miér. 14							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	09 Sep. 22	■	s/s%		-0.80	n.d.
07:30	Índice de precios al productor	Ago. 22	★	m/m%		-0.50	0.00
09:30	Inventarios de petróleo	09 Sep. 22	★	Mdb		8.85	n.d.
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Ago. 22	■	a/a%		10.40	10.10
04:00	Producción industrial- Eurozona	Jul. 22	■	m/m%		0.70	-0.70
18:50	Balanza comercial- Japón	Ago. 22	■	Mmdy		-1.43	-2.40
Jue. 15							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	10 Sep. 22	■	Miles		222.00	n.d.
07:30	Índice de manufactura Empire	Sep. 22	■	m/m%		-31.30	-15.50
07:30	Ventas minoristas	Ago. 22	★	m/m%		0.00	0.00
08:15	Producción industrial	Ago. 22	★	m/m%		0.60	0.20
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		2.50	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		2.77	n.d.
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Ago. 22	■	a/a%		5.80	n.d.
04:00	Balanza comercial- Eurozona	Jul. 22	★	Mmdd		-30.80	n.d.
21:00 ME	Producción industrial - China	Ago. 22	■	a/a%		3.80	3.80
20:00	Ventas minoristas - China	Ago. 22	■	a/a%		2.70	3.20
Vie. 16							
- MX	Feriado por el Día de la Independencia						
09:00 EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Sep. 22	★	Puntos		58.20	59.30
04:00 MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Ago. 22	■	a/a%		9.10	9.10
*/ 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