

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Septiembre 22

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que tenga lugar un rebote en el apetito por riesgo, no obstante, este podría ser limitado por: i) conflictos laborales en la industria automotriz; ii) débiles datos económicos, aunque mejores a lo esperado, en la EZ; iii) nuevas prohibiciones de exportación de combustibles por parte de Rusia; y, iv) la expectativa de un prolongado apretamiento monetario por parte de la Fed. Esta mañana, el rendimiento del treasury a 10, exhibe un pequeño regreso después de las alzas de los últimos días, situándose en 4.47%; el índice dólar se aprecia 0.1%. Pese a ello, el USDMXN baja 8 cts y abre en \$17.14 cts. El precio del petróleo (WTI) sube 1.2%, a 90.7 dpb, y el oro se aprecia 0.4%.

EZ: PMI septiembre. De acuerdo con la cifra preliminar, el PMI manufacturero se situó en 43.4 pts durante septiembre, decepcionando los 44.0 esperados y cayendo marginalmente desde los 43.5 pts de la lectura previa. En contraste, el del sector servicios subió a 48.4 pts vs. 47.7 esperado y 47.9 anterior. El índice compuesto subió de 48.7 a 47.1 pts. (46.5 pts. esperados), pero se mantuvo en terreno contractivo.

MX: IGAE julio; Inflación al consumidor 1QSep. La actividad económica creció 0.2% m/m durante julio (cifras ajustadas), y si bien creció menos que el mes pasado, se expandió por cuarta lectura consecutiva. El avance en la industria logró compensar el retroceso tanto en los servicios como en la actividad agropecuaria. Con cifras originales el IGAE se desaceleró a 3.2%. En la primera mitad de septiembre, la inflación creció 4.4% a/a, su menor alza anual desde marzo de 2021. Sus dos componentes se moderaron aunque en mayor medida el subyacente, especialmente por las mercancías.

A seguir. Hoy, las declaraciones de la Presidente de la Fed de San Francisco, M. Daly. La próxima semana la última lectura del PIB 2T23 en EE. UU., las declaraciones de algunos banqueros centrales, especialmente los de los Presidentes de la Fed y del BCE. A nivel local destaca el anuncio del Banxico, y la publicación de la tasa de desempleo y la balanza comercial de agosto.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
07:45	Índice PMI Manufactura – EE. UU.	★
07:45	Índice PMI Servicios – EE. UU.	★
11:00	Presidente Fed San Fco. – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Ventas minoristas julio [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Producción industrial julio [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Semana negativa. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican al alza, no obstante, en el balance semanal tras tres jornadas a la baja se ubica en terreno negativo. El S&P y el Nasdaq presentan hasta este jueves un retroceso de 2.7% y 3.5%, y el Dow Jones baja 1.6%. Las bajas tienen que ver con la postura de la Reserva Federal que señala que se mantendrá las tasas de interés altas por un más tiempo. Por su parte, los rendimientos de los bonos a 10 años se ubican al alza y presentan niveles más altos desde 2007. En la parte corporativa, prevalece la incertidumbre por la huelga del sector automotriz, donde no hay acuerdo y se piden aumentos entre 25% y 30%. A nivel internacional el Banco de Japón dejó mantuvo su política monetaria y dejó las tasas de interés sin cambio, por su parte China considera relajar las reglas que limitan la propiedad extranjera en empresas nacionales que cotizan en bolsa.

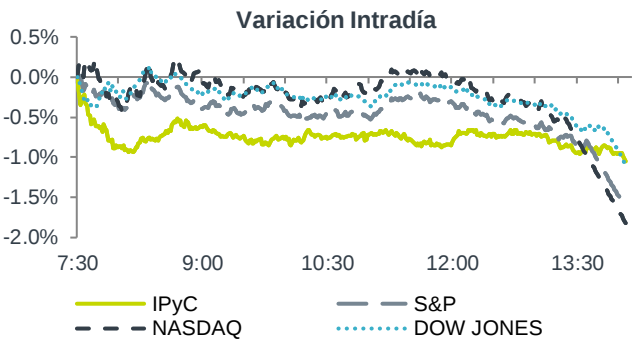
Positivo

- **AZTRAZENECA:** Sus acciones subían previo a la apertura gracias a que reportó resultados positivos en las pruebas de su medicamento para el cáncer de pecho.
- **EMPRESAS CHONAS DE E-COMMERCE:** Compañías chinas que cotizan en EEUU, como Alibaba y PDD, subían en pre mercado luego de que circuló en medios que el gobierno chino considera flexibilizar las reglas que prohíben la inversión extranjera en compañías chonas que cotizan en bolsa.

Neutral

- **HCITY:** En agosto la ocupación de la Cadena alcanzó un nivel de 57.1%, lo cual representó una disminución de 0.3 puntos a/a. La tarifa promedio tuvo un aumento de 7.1% a/a. El RevPAR incrementó 6.4% a/a.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,070	-1.1%
S&P 500%	4,330	-1.6%
Nasdaq	13,224	-1.8%
Asia	518	0.0%
Emergentes	38	-1.7%



Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 22								
06:00 MX	IGAE	Jul. 23	★	a/a%	3.20	4.11	n.d.	
06:00	Inflación general	1Q Sep. 23	★	a/a%	4.40	4.60	n.d.	
06:00	Inflación general	1Q Sep. 23	■	q/q%	0.25	0.26	n.d.	
06:00	Inflación subyacente	1Q Sep. 23	■	q/q%	0.27	0.08	n.d.	
07:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Sep. 23	★	Puntos		47.90	n.d.	
07:45	Índice PMI Servicios (P)	Sep. 23	★	Puntos		50.50	n.d.	
11:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
01:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Sep. 23	■	Puntos	43.40	39.10	39.20	
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Sep. 23	■	Puntos	39.80	47.30	47.50	
Lun. 25								
- MX	No se esperan indicadores							
09:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.32	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		5.30	n.d.	
16:00	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★					
Mar. 26								
09:00 MX	Reservas internacionales	22 Sep. 23	■	Mmdd		204.18	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.00	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.40	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.57	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		11.50	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		9.40	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		4.79	n.d.	
08:00 EE. UU.	Ventas de casas nuevas	Ago. 23	★	m/m%		4.40	-2.00	
08:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Sep. 23	★	Puntos		106.10	106.10	
08:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Sep. 23	■	Puntos		-7.00	n.d.	
11:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%		5.02	n.d.	
Miér. 27								
06:00 MX	Balanza comercial	Ago. 23	★	Mmdd		-881.20	n.d.	
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	22 Sep. 23	■	s/s%		5.40	n.d.	
06:30	Órdenes de bienes durables (P)	Ago. 23	★	m/m%		-5.20	-0.40	
08:30	Inventarios de petróleo	22 Sep. 23	★	Mdb		-2.14	n.d.	
11:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		4.40	n.d.	
Jue. 28								
06:00 MX	Tasa de desempleo	Ago. 23	■	%		3.13	n.d.	
13:00	Anuncio de política monetaria de Banxico	22 Jun. 23	★	%		11.25	11.25	
06:30 EE. UU.	PIB (T)	2T23	★	t/t%		2.10	2.30	
06:30	Consumo Personal (T)	2T23	★	t/t%		1.70	n.d.	
06:30	Deflactor del PIB (T)	2T23	■	t/t%		2.00	2.00	
07:00	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★					
08:00	Ventas de casas pendientes	Ago. 23	■	m/m%		0.90	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.28	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.30	n.d.	
14:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		4.21	n.d.	
14:00	Presidente Fed - J. Powell		★					
17:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★					
05:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Sep. 23	■	%		n.d.	n.d.	
06:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Sep. 23	■	a/a%		6.10	n.d.	
17:50	Producción Industrial - Japón (P)	Ago. 23	■	m/m%		-1.80	-0.70	
19:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Sep. 23	■	Puntos		51.00	n.d.	
Vie. 29								
- MX	Balance público (YTD)	Ago. 23	■	Mmdd		-489.30	n.d.	
06:30 EE. UU.	Balanza comercial (P)	Ago. 23	★	Mmdd		-90.90	-91.00	
06:30	Inventarios mayoristas (P)	Ago. 23	★	m/m%		-0.20	n.d.	
06:30	Ingreso personal	Ago. 23	★	m/m%		0.20	5.00	
06:30	Consumo personal	Ago. 23	★	m/m%		0.80	0.40	
08:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Sep. 23	★	Puntos		67.70	67.70	
10:45	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
00:00 MD	PIB- Reino Unido (F)	2T23	★	a/a%		0.40	n.d.	
00:45	Inflación al consumidor- Francia (P)	Sep. 23	■	a/a%		4.90	n.d.	
03:00	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Sep. 23	■	a/a%		5.20	n.d.	
13:00	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
19:30 ME	PMI Manufacturero- China	Sep. 23	■	Puntos		49.70	n.d.	
*/ 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 ARTICULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las “Disposiciones”).

Alejandro Javier Saldaña Brito, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo López Ponce, Elisa Alejandra Añorve Vargas, Ángel Ignacio Iván Huerta Monzalvo y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este documento 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 Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Bx+ 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 Bx+, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y Casa de Bolsa Bx+ brindan 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 Bx+ 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 Bx+, 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.

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 Bx+.

ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Economista en Jefe		
Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL		
Analista Consumo Minoristas		
Marisol Huerta Mondragón	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
Analista Financieras Fibras		
Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
Analista Industriales		
Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado		
Gustavo Hernández Ocadiz	55 56251500 x 31709	ghernandezo@vepormas.com

ANÁLISIS ECONÓMICO		
Analista Económico		
Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS		
Director de Asuntos Públicos		
Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
Director de Tesorería y Relación con Inversionistas		
Javier Torroella de Cima	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
Director Promoción Bursátil Centro – Sur		
Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
Director Promoción Bursátil Norte		
Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com

Grupo Financiero Bx+
Paseo de la Reforma 243 piso 21, Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27