

Clima de Apertura:

NUBLADO



Septiembre 07

Económico

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

Perspectiva. Es altamente probable que los mercados continúen operando con cierta cautela a lo largo de la sesión, en función de: i) los fuertes datos del sector servicios de ayer en EE. UU. y el descenso conocido hoy en las peticiones por seguro de desempleo, que pudiera sugerir tasas de interés elevadas por un tiempo prolongado; ii) el tono algo restrictivo de las declaraciones de un miembro de la Fed, y mientras se está a la espera de comentarios de más funcionarios a lo largo del día; y, preocupaciones sobre el estado de la economía china, tras los débiles cifras de balanza comercial y especulaciones de que los EE. UU. y la Unión Europea impondrían nuevos aranceles a la industria acerera del país asiático. Esta mañana, el rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 4.29%, mientras que el dólar se aprecia 0.2% frente a la cesta de las principales divisas. El USDMXN devuelve parte de las alzas de días previos y se abre la sesión en \$17.45 (-9 cts.). El precio del petróleo (WTI) baja 0.4% a 87.2 dpb.; el cobre retrocede 0.7%; el oro se fortalece 0.3%.

EE. UU.: Beige Book; miembros Fed; seguro de desempleo. De acuerdo con la perspectiva de los contactos empresariales, el ritmo de crecimiento en la mayoría de los distritos fue moderado, y también notaron que el gasto de los hogares, especialmente en artículos no esenciales, sigue desacelerándose. Sobre la inflación informaron que continúa moderándose. Ayer, la Presidente de la Fed de Boston, S. Collins, aclaró que las recientes mejoras en los datos económicos, no es evidencia suficiente de que la inflación se está desacelerando de forma sostenida hacia su objetivo, y consideró que la política monetaria debe ser cautelosa. En la semana que terminó el 2 de septiembre, se registraron 216 mil nuevas solicitudes del seguro de desempleo (234 mil esp.), su menor nivel desde marzo.

MX: Inflación al consumidor; producción de autos. El índice general se desaceleró de 4.79 a 4.64% a/a en agosto, su menor variación desde febrero 2021. El índice subyacente se ubicó en 6.08%, desde 6.64% anterior, con lo que hiló siete lecturas a la baja y exhibió su menor crecimiento interanual desde finales de 2021. Lo anterior compensó un ligero repunte en el no subyacente (0.37 vs. -0.67% a/a). En el mismo mes, se produjeron 325.7 mil autos (2.8% a/a).

A seguir. En los EE. UU., declaraciones de algunos miembros de la Fed.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:00	Presidente Fed Filadelfia – EE. UU.	★
09:45	Presidente Fed Chicago – EE. UU.	★
13:30	Presidente Fed N. Y. – EE. UU.	★
13:45	Presidente Fed Atlanta – EE. UU.	★
14:55	Gob. Fed M. Bowman – EE. UU.	★
17:05	Presidente Fed Dallas – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Consumo junio [Ver Nota](#)
- **Econorumbo:** Calendario Septiembre [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Reporte Banxico [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Preocupa que Fed mantenga tasas altas por más tiempo. Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses operan con retrocesos, continuando con la racha negativa observada en los últimos días, en donde el mercado ha reaccionado a la publicación de cifras del sector de servicios y de manufacturas en EE. UU, los cuales mostraron un crecimiento arriba de lo esperado, aumentando la expectativa de que la Reserva Federal podría mantener las altas tasas de interés por más tiempo. Por lo anterior, el rendimiento del bono el tesoro a 2 años subía, ubicándose en niveles superiores a 5%. El día de hoy, serán relevantes las palabras de distintos miembros de la Fed. En cifras económicas, las solicitudes de seguros por desempleo se ubicaron en 216 mil, cifra por debajo de las 234 mil esperadas por el consenso. En México, hoy destaca la publicación del dato de inflación.

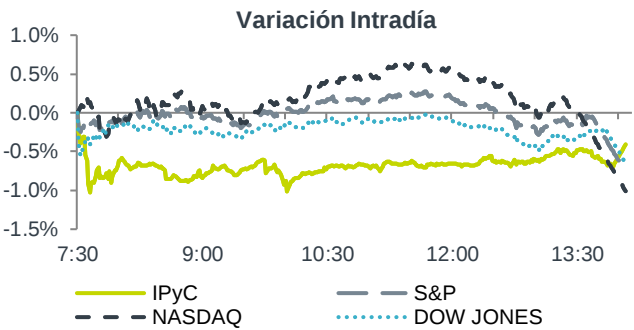
Positivo

- **OMA:** Informó que el número de pasajeros totales transportados en sus 13 aeropuertos durante el mes de agosto de 2023 creció 22.0% a/a. El tráfico de pasajeros nacionales incrementó 21.6% y el de pasajeros internacionales aumentó 25.5%.
- **OMA:** Informa que el 20 de septiembre de 2023 realizará el segundo pago de dividendo acordado en asamblea del 21 de abril de 2023, a razón de \$1.281684668 pesos por acción, el primero fue pagado el 22 de junio de 2023.
- **VOLAR:** Informa que en agosto transportó 3.1 millones de pasajeros, un aumento de 12.9% a/a. La demanda en el mercado doméstico mexicano e internacional tuvo un incremento de 8.9% y 28.0%, respectivamente. La demanda (medida en RPMs) aumentó 14.3%; con un factor de ocupación del 87.2%.
- **CEMEX:** Fitch Ratings asignó la calificación nacional de largo plazo de 'AA(mex)' a las emisiones propuestas de certificados bursátiles (CB), con clave de pizarra CEMEX 23L y CEMEX 23-2L, por un monto total conjunto de hasta MXN6,000 millones.

Negativo

- **APPLE:** Cae en pre mercado 2.6% después de que circulara en medios que China planea extender la prohibición de uso de Iphone a las corporaciones estatales.
- **CHARGE POINT HOLDINGS:** Anunció ingresos por debajo de lo esperado, así como un recorte de su fuerza laboral en un 10%, cae en pre mercado 11.6%.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,443	-0.6%
S&P 500%	4,465	-0.7%
Nasdaq	13,872	-1.1%
Asia	529	0.0%
Emergentes	39	-0.6%



Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 04								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Jun. 23	★	a/a%	28.80	25.20	23.80
06:00		Consumo privado	Jun. 23	★	a/a%	4.30	5.20	4.60
	- EE. UU.	Feriado por el Día del Trabajo						
07:30	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Mar. 05								
06:00	MX	Venta de vehículos - AMIA	Ago. 23	■	Mda	113.87	110.80	n.d.
06:00		Confianza del consumidor	Ago. 23	■	Puntos	46.70	46.20	n.d.
09:00		Reservas internacionales	01 Sep. 23	■	Mmdd	204.25	203.72	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.00	11.07	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.56	11.48	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.57	11.48	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	9.51	8.91	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	4.69	4.53	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
08:00	EE. UU.	Órdenes a fábricas	Jul. 23	■	m/m%	-2.10	2.30	-2.50
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Jul. 23	★	m/m%	-4.00	-5.20	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.32	5.34	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.30	5.35	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	5.12	5.06	n.d.
Miér. 06								
-	MX	Salarios nominales	Ago. 23	★	a/a%		8.90	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	01 Sep. 23	■	s/s%	-2.90	2.30	n.d.
06:30		Presidente Fed Boston - S. Collins (sin voto)		★				
06:30		Balanza comercial	Jul. 23	★	Mmdd	-65.00	-65.50	-67.50
07:45		Índice PMI Servicios (F)	Ago. 23	★	Puntos		51.00	n.d.
12:00		Beige Book- Fed		★				
13:00		Presidente Fed Dallas - L. Logan (con voto)		★				
-	ME	Balanza comercial - China	Ago. 23	★	Mmdd		80.60	n.d.
Jue. 07								
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	Ago. 23	■	Mda		294.35	n.d.
06:30		Inflación general	Ago. 23	★	a/a%		4.79	n.d.
06:30		Inflación general	Ago. 23	■	m/m%		0.48	n.d.
06:30		Inflación subyacente	Ago. 23	■	m/m%		0.39	n.d.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	02 Sep. 23	■	Miles		228.00	n.d.
08:00		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
08:30		Inventarios de petróleo	01 Sep. 23	★	Mdb		-10.58	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.28	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.29	n.d.
13:30		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
13:45		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
17:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
03:00	MD	PIB - Eurozona (F)	2T23	★	a/a%		0.60	n.d.
17:50		PIB - Japón (F)	2T23	★	t/t%		6.00	n.d.
17:50		Balanza comercial- Japón	Jul. 23	■	Mmdy		328.70	43.70
Vie. 08								
-	MX	No se esperan indicadores						
08:00	EE. UU.	Inventarios mayoristas (F)	Jul. 23	★	m/m%		-0.70	n.d.
06:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Ago. 23	■	a/a%		6.10	n.d.
20:30	ME	Inflación al consumidor - China	Ago. 23	★	a/a%		-0.30	n.d.
20:30		Inflación al productor- China	Ago. 23	■	a/a%		-4.40	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 ARTÍCULO 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	ghernandez@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