

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que el tono menos restrictivo de las declaraciones de unos funcionarios de la Fed, junto con la dilución del pesimismo sobre la situación económica en China y Europa, detone un entorno de menor aversión al riesgo el día de hoy. El rendimiento del *treasury* a 10 años (4.24%) muestra pocos cambios y el índice dólar (-0.1%) se deprecia ligeramente, después de que el Presidente de la Fed de NY mencionara que las tasas de interés están en “buen nivel”. El USDMXN desciende a \$17.46 (-14 cts.), su primer retroceso en siete sesiones. Los precios del gas natural en Europa se disparan 10.9%, tras la huelga en una planta de gas natural licuado en Australia; el petróleo WTI rebota 0.8%, a 87.5 dpb, recuperándose de las bajas de ayer; el oro (+0.1%) se aprecia por segundo día consecutivo.

EE. UU.: Miembros Fed. Ayer, el Presidente Regional de NY afirmó que las tasas de interés están en un “buen nivel” y reiteró que próximas decisiones “dependientes de los datos”. Su contraparte de Atlanta notó que la inflación ha bajado, pero sigue arriba de la meta, por lo que se debe “dejar actuar” a la política monetaria. La Presidente de Chicago subrayó que se están acercando a un punto en el que la discusión no será “hasta dónde subir las tasas de interés”, sino “por cuánto tiempo dejarlas en este nivel”.

A seguir. Hoy, en los EE. UU., el discurso del Vicepresidente de Supervisión de la Fed y, en México, la entrega del Paquete Económico 2024. La siguiente semana: en el ámbito internacional, la inflación, las ventas minoristas y la producción industrial para agosto en los EE. UU., el anuncio del BCE, e indicadores de consumo, actividad industrial e inversión fija de agosto en China; a nivel local, la producción industrial para julio y las ventas de asociados a la ANTAD de agosto.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Límite entrega del Paquete Económico 2024 – MX	★
08:00	Inventarios mayoristas – EE. UU.	★
20:30	Inflación al consumidor - China	★
20:30	Inflación al productor- China	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inflación agosto [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Consumo junio [Ver Nota](#)
- **Econorumbo:** Calendario Septiembre [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 operan con pocos cambios, al tiempo que inversionistas intentan calibrar las expectativas de futuras acciones de política monetaria. Al respecto, destacaron comentarios de algunos miembros de la Fed, las cuales se ha interpretado que tienen un tono más laxo. También destaca el desempeño negativo de las acciones de tecnología, principalmente Apple, ante los señalamientos de que China prohibiría el uso de iPhones en las oficinas de gobierno, ya que este mercado representa el 18% de sus ingresos totales; la acción ha retrocedido 7% desde que surgió la noticia. En el balance semanal, los mercados presentan retrocesos de 1.0% para el Dow Jones, de 1.4% para el S&P 500, y de 2% para el Nasdaq. Los inversionistas estarán atentos a comentarios de miembros de la FED y, este fin de semana, de la cumbre del G20, que inicia mañana y termina el domingo.

Positivo

- **DOCUSIGN:** Avanza 2.4% en pre mercado, después de registrar utilidades por acción de USD\$0.72, superando el estimado de USD\$0.66.

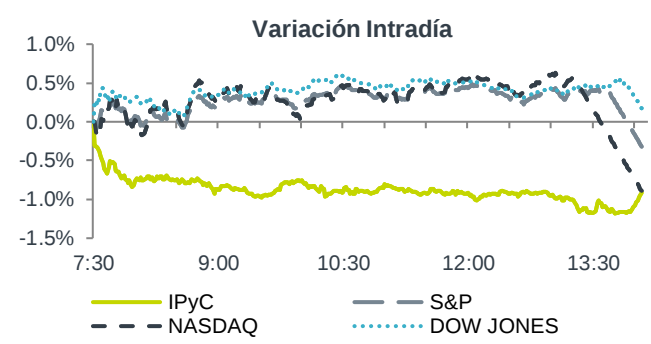
Neutral

- **CYDSASA:** Inició una oferta de compra parcial de sus “Senior Notes”, con cupón de 6.25% y vencimiento en 2027, por un valor total de precio de compra de hasta US\$100 millones de dólares
- **FINN:** Anunció sus indicadores hoteleros correspondientes a agosto: ingresos por hospedaje +12.1% a/a; ocupación 63.9%, desde 61.2% hace un año; tarifas +8.9% a/a.

Negativo

- **KROGER:** A pesar de superar el estimado en términos de utilidades por acción, cae en pre mercado 2.8%.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,501	0.2%
S&P 500%	4,451	-0.3%
Nasdaq	13,749	-0.9%
Asia	528	0.0%
Emergentes	39	-1.2%



Calendario de Indicadores Económico

Septiembre							
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 28							
- MX	Salarios nominales	Jul. 23	★	a/a%		7.30	n.d.
-	Límite entrega del Paquete Económico 2024		★				
07:00 EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
08:00	Inventarios mayoristas (F)	Jul. 23	★	m/m%		-0.10	-0.10
00:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Ago. 23	■	a/a%	6.10	6.10	6.10
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	Ago. 23	★	a/a%		-0.30	0.10
20:30	Inflación al productor- China	Ago. 23	■	a/a%		-4.40	-2.90
Vie. 11							
06:00 MX	Producción industrial	Jul. 23	■	a/a%		3.70	n.d.
06:00	Producción manufacturera	Jul. 23	■	a/a%		0.84	n.d.
-	Ventas minoristas- ANTAD	Ago. 23	■	a/a%		6.30	n.d.
09:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.32	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		5.30	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		4.40	n.d.
01:00 MD	Perspectivas Económicas OCDE		★				
Mar. 12							
09:00 MX	Reservas internacionales	08 Sep. 23	■	Mmdd		204.25	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.00	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.30	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.56	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		11.20	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		9.77	n.d.
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%		5.50	n.d.
11:00 EE. UU.	Subasta tasa nominal	10a	■	%		4.00	n.d.
Miér. 13							
- MX	No se esperan indicadores						
06:30 EE. UU.	Inflación general	Ago. 23	★	a/a%		3.20	3.60
06:30	Inflación general	Ago. 23	■	m/m%		0.20	0.50
06:30	Inflación subyacente	Ago. 23	■	m/m%		0.20	0.20
08:30	Inventarios de petróleo	08 Sep. 23	★	Mdb		-6.31	n.d.
11:00	Subasta tasas nominal	30a	■	%		4.19	n.d.
03:00 MD	Producción industrial- Eurozona	Jul. 23	■	m/m%		0.50	-1.00
22:30	Producción Industrial - Japón (F)	Jul. 23	■	m/m%		-2.50	n.d.
Jue. 14							
- MX	No se esperan indicadores						
06:30 EE. UU.	Ventas minoristas	Ago. 23	★	m/m%		0.70	0.10
06:30	Índice de precios al productor	Ago. 23	★	m/m%		0.30	0.40
06:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	09 Sep. 23	■	Miles		216.00	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.28	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.29	n.d.
06:15 MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	14 Sep. 23	★	%		4.25	4.38
06:15	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	14 Sep. 23	■	%		3.75	3.88
06:15	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	14 Sep. 23	■	%		4.50	4.75
06:45	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
21:00 ME	Producción industrial - China	Ago. 23	■	a/a%		3.70	3.80
20:00	Ventas minoristas - China	Ago. 23	■	a/a%		2.50	3.00
Vie. 15							
- MX	No se esperan indicadores						
06:30 EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Sep. 23	■	m/m%		-19.00	-10.70
07:15	Producción industrial	Ago. 23	★	m/m%		1.00	0.10
08:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Sep. 23	★	Puntos		69.50	69.40
00:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Ago. 23	■	a/a%		4.80	n.d.
03:00	Balanza comercial- Eurozona	Jul. 23	★	Mmdd		23.00	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	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