

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Septiembre 11

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que inicialmente se presente cierto apetito por riesgo, soportado por: declaraciones optimistas de la Secretaría del Tesoro estadounidense, quien afirmó confiar en que se controle la inflación sin ocasionar mayor daño al empleo; indicadores de crédito en China, que apuntan a una aparente estabilidad; y, reportes que aseguran que Italia modificaría el impuesto a “ganancias extraordinarias” para bancos. Sin embargo, los movimientos podrían ser limitados, a la espera de las cifras de inflación en los EE. UU. (miércoles) y del anuncio del BCE (jueves). El rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 4.28% (+2.0 pb.) y el índice dólar se deprecia 0.4%. El USDMXN desciende a \$17.53 (-6 cts.), devolviendo parte del alza de la semana pasada (+51 cts.). El precio del petróleo WTI retrocede 0.4%, a 87.1 dpb; el cobre repunta 1.6%, ante un mayor optimismo económico en China; el oro avanza 0.4%.

MX: Paquete Económico 2024; producción industrial. El viernes, la SHCP presentó el documento, donde: revisó al alza su pronóstico del PIB, a 2.5-3.5; estima ingresos por 7.3 bdp (+0.8% real); el gasto ascendería a 9.0 bdp (+7.8% real), enfocado en programas sociales y obras insignia, y con incrementos en el costo financiero; prevé un déficit primario por 0.4 bdp; y el nivel de endeudamiento estimado pasaría de 46.5% en 2023 a 48.8% en 2024. La producción industrial creció 4.8% a/a en julio, acelerándose respecto al 3.7% de junio; a tasa mensual y con cifras ajustadas, avanzó 0.5% vs. 0.6% previo.

A seguir. Hoy, subastas de mercado de dinero en los EE. UU. y las ventas de asociados de la ANTAD en México. Más adelante en la semana, Las proyecciones económicas globales de la OCDE, cifras de inflación, ventas al menudeo y producción industrial para agosto en los EE. UU.; el anuncio de política monetaria del BCE; y, en China, indicadores de industria, ventas e inversión para agosto.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Paquete económico 2024 [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Agosto [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación agosto [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Esta semana Inflación. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses inician la semana en terreno positivo. Presentan un rebote después de las bajas observadas la semana anterior, principalmente en las emisoras del sector tecnológico. Asimismo, los inversionistas están a la espera de conocer los datos de inflación del próximo miércoles en los EE. UU., con lo que podrán tener más información para poder anticipar algún movimiento de tasas por parte de la Fed en la reunión del 20 de septiembre. En un informe del Wall Street Journal, se señaló que había consenso entre los miembros de la Fed de no subir tasas en su siguiente reunión, lo que genera cierto optimismo. Por otra parte, los inversionistas estarán atentos a eventos corporativos, donde destaca el de Apple este martes, cuando presentará sus nuevo iPhone 15.

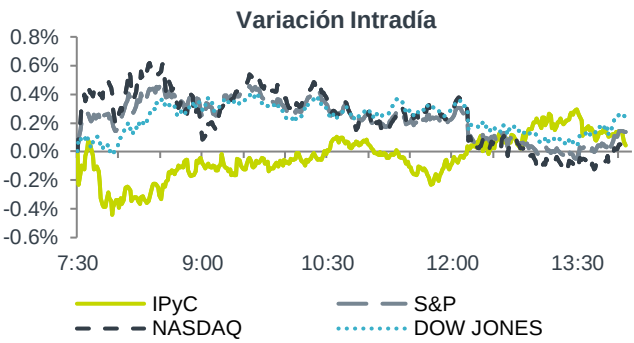
Positivo

- **FUNO:** Anunció un par de propuestas que discutirá en próxima su asamblea: 1) La segregación de sus activos industriales y la realización de una Oferta Pública Inicial de una nueva Fibra que tenga dichos activos y 2) La internalización de sus Asesor externo.
- **VIVA:** Durante agosto el tráfico de pasajeros aumentó 25.4% a/a, el tráfico nacional creció 25.3% y el internacional 26.2%
- **QUALCOMM:** Después de anunciar que suministrará a Apple módems 5g para teléfonos hasta 2026, sube en pre mercado 7.4%.
- **META:** Circula en medios que la compañía estaría desarrollando un nuevo sistema de IA, éste sería el modelo más avanzado de OpenAI, se estima que el próximo año esté listo.

Negativo

- **ZSCALER:** Cae en pre mercado 1.2% a pesar de presentar utilidades mejores a lo esperado, así como una sólida orientación para el trimestre en curso .
- **ALIBABA:** Cae en pre mercado 1.0% después de que el director ejecutivo abandonara de manera inesperada el negocio en la nube

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,577	0.2%
S&P 500%	4,457	0.1%
Nasdaq	13,762	0.1%
Asia	523	0.0%
Emergentes	39	0.2%



Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 11								
06:00 MX	Producción industrial	Jul. 23	■	a/a%	4.80	4.90	n.d.	
06:00	Producción manufacturera	Jul. 23	■	a/a%	0.60	-0.90	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