

Apertura de Mercados Financieros

Principales Catalizadores de los mercados este día...

- Mercados accionarios con pocos cambios y sesgo positivo, dólar a la baja y rendimiento de bonos gubernamentales en su mayoría a la baja, a la espera del reporte de empleo de agosto en EE.UU., que se publicará mañana. Para muchos participantes de los mercados, dicho reporte podría brindar más luz sobre la fecha de anuncio e inicio del tapering del Fed
- Inversionistas atentos hoy a las solicitudes de seguro por desempleo, balanza comercial de julio en EE.UU. y discursos de Raphael Bostic y Mary Daly del Fed. En China se publicarán los indicadores PMI de servicios y compuesto de agosto por la noche
- La mayoría de las compañías en EE.UU. están planeando y/o considerando requerir a sus empleados estar vacunados hacia el cierre del año, de acuerdo con una encuesta de Willis Towers Watson. Por su parte, las hospitalizaciones en el país han empezado a reducirse por primera vez desde finales de junio, aludiendo a un posible pico en esta ola de contagios
- El banco central de China proveerá 300,000 millones de yuanes en préstamos con bajas tasas de interés a los bancos para que puedan prestar dichos recursos a empresas pequeñas y medianas, entre otras medidas. Esta decisión sugiere mayor preocupación por la desaceleración de la economía, a su vez en parte por el resurgimiento del COVID-19
- En México, la confianza del consumidor de agosto se ubicó en 42.7pts, con una caída mensual de 1.2pts y todos los subcomponentes a la baja

Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
México					
6:00	Confianza del consumidor* - ago	índice	45.1	--	44.3
Brasil					
7:00	Producción industrial - jul	% a/a	--	-0.8	12.0
7:00	Producción industrial* - jul	% m/m	--	1.7	0.0
Estados Unidos					
7:30	Solicitudes seguro por desempleo* - 28 ago	miles	350	346	353
7:30	Balanza comercial* - jul	mmd	--	-73.4	-75.7
9:00	Ordenes de fábrica* - jul	% m/m	--	0.3	1.5
9:00	Ex transporte* - jul	% m/m	--	--	1.4
9:00	Ordenes de bienes duraderos* - jul (F)	% m/m	--	--	-0.1
9:00	Ex transporte* - jul	% m/m	--	--	0.7
12:00	Bostic del Fed, habla sobre la creación de oportunidad en la economía				
China					
20:45	PMI servicios (Caixin)* - ago	índice	--	52.0	54.9
20:45	PMI compuesto (Caixin)* - ago	índice	--	--	53.1

Fuente: Bloomberg y Banorte. (P)preliminar; (R)revisado; (F)dato final; *Cifras ajustadas por estacionalidad, **Cifras ajustadas por estacionalidad anualizadas.

Destinado al público inversionista en general

2 de septiembre de 2021

Gabriel Casillas

Director General Adjunto Análisis
Económico y Relación con Inversionistas
gabriel.casillas@banorte.com

Alejandro Padilla

Director Ejecutivo Análisis Económico y
Estrategia Financiera de Mercados
alejandro.padilla@banorte.com

Juan Carlos Alderete Macal, CFA

Director Análisis Económico
juan.alderete.macal@banorte.com

Manuel Jiménez

Director Estrategia de Mercados
manuel.jimenez@banorte.com



www.banorte.com



@Analisis_Fundam

Vistazo a los principales activos financieros

	Último	Var. diaria
Índices accionarios		
Futuros S&P 500	4,529.75	0.2%
Euro Stoxx 50	4,225.80	0.0%
Nikkei 225	28,543.51	0.3%
Shanghai Composite	3,597.04	0.8%
Divisas		
USD/MXN	19.97	-0.2%
EUR/USD	1.18	0.1%
DX	92.41	0.0%
Commodities		
WTI	68.83	0.3%
Brent	71.89	0.4%
Oro	1,816.26	0.1%
Cobre	427.00	0.2%
Bonos soberanos		
Treasury 10 años	1.28	-1pb

Fuente: Bloomberg

Mercado accionario

- Movimientos mixtos y pocos cambios en los mercados accionarios en donde los inversionistas muestran cautela y aguardan a datos de empleo en EE.UU. mañana, que podrían otorgar mayores indicios sobre cuándo el Fed podría comenzar con la reducción del programa de compra de activos
- En Asia la mayoría de las bolsas cerraron positivas. En Europa los mercados son mixtos, con el Eurostoxx sin cambios. Las acciones de empresas de los sectores de energía y cuidado de la salud lideran las ganancias, mientras que las de bienes raíces y las financieras son las que más caen. Por su parte, en EE.UU. los futuros de los principales índices accionarios apuntan a una apertura positiva al subir 0.2% en promedio
- En México, el IPC podría ubicarse por arriba de los 52,250 puntos

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- Ganancias en bonos soberanos con los activos europeos ajustando hasta -3pb mientras la curva de Treasuries norteamericanos opera con ganancias de alrededor de 1pb a partir de la parte media. Ayer, la curva de Bonos M terminó con presiones de 3pb en promedio en la parte corta y media mientras que los instrumentos de mayor plazo ganaron 3pb
- El dólar cotiza ligeramente negativo con las divisas del G10 apreciándose moderadamente, excepto CHF que cae 0.1%. En EM, el desempeño es mixto ZAR lidera las alzas (+0.5%) mientras que el MXN se aprecia 0.1% a 19.97 por dólar, extendiendo las ganancias de los últimos días
- Los precios del crudo avanzan 0.6% ante expectativa de una mayor demanda y con inventarios en EE.UU. en mínimos de 18 meses. En metales, el oro cotiza con pocos cambios en 1,815 US\$/oz t mientras el balance en industriales es negativo

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
Índices accionarios		
Dow Jones	35,312.53	-0.1%
S&P 500	4,524.09	0.0%
Nasdaq	15,309.38	0.3%
IPC	52,215.54	-2.0%
Ibovespa	119,395.60	0.5%
Euro Stoxx 50	4,227.27	0.7%
FTSE 100	7,149.84	0.4%
CAC 40	6,758.69	1.2%
DAX	15,824.29	-0.1%
Nikkei 225	28,451.02	1.3%
Hang Seng	26,028.29	0.6%
Shanghai Composite	3,567.10	0.7%
Bonos soberanos		
Treasury 2 años	0.21	0pb
Treasury 10 años	1.29	-2pb
Cetes 28 días	4.42	3pb
TIIE 28 días	4.75	0pb
Bono M 2 años	5.50	1pb
Bono M 10 años	6.99	0pb
Divisas		
USD/MXN	20.00	-0.4%
EUR/USD	1.18	0.3%
GBP/USD	1.38	0.1%
DXY	92.45	-0.2%
Commodities		
WTI	68.59	0.1%
Brent	71.59	-1.9%
Mezcla mexicana	64.52	-2.3%
Oro	1,813.90	0.0%
Cobre	427.80	-2.2%

Fuente: Bloomberg

Mercado de deuda corporativa

- Grupo Lamosa informó que concluyó el proceso de adquisición del negocio de revestimientos de Grupo Roca por un monto aproximado de US\$260 millones, libres de deuda neta. La transacción será financiada con deuda a través de un crédito sindicado por US\$200 millones, con vencimiento en 5 años y el remanente será cubierto con recursos propios de la compañía
- HR Ratings ratificó la calificación de The Export-Import Bank of Korea (Korea Eximbank) y sus emisiones KEXIM 19 / 21 en 'HR AAA' con perspectiva Estable. La ratificación se basa en el apoyo financiero explícito que tiene el banco por parte del Gobierno de Corea del Sur ('HR AA (G)', Estable), definido en la Ley KEXIM

Certificación de los Analistas.

Nosotros, Gabriel Casillas Olvera, Alejandro Padilla Santana, Delia María Paredes Mier, Juan Carlos Alderete Macal, Manuel Jiménez Zaldívar, Marissa Garza Ostos, Francisco José Flores Serrano, Katia Celina Goya Ostos, Santiago Leal Singer, José Itzamna Espitia Hernández, Alik Daniel García Álvarez, Víctor Hugo Cortes Castro, Hugo Armando Gómez Solís, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, Luis Leopoldo López Salinas, Leslie Thalía Orozco Vélez, Gerardo Daniel Valle Trujillo y Juan Barbier Arizmendi, certificamos que los puntos de vista que se expresan en este documento son reflejo fiel de nuestra opinión personal sobre la(s) compañía(s) o empresa(s) objeto de este reporte, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido. Asimismo, declaramos que no hemos recibido, no recibimos, ni recibiremos compensación distinta a la de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. por la prestación de nuestros servicios.

Declaraciones relevantes.

Conforme a las leyes vigentes y los manuales internos de procedimientos, los Analistas tienen permitido mantener posiciones largas o cortas en acciones o valores emitidos por empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que pueden ser el objeto del presente reporte, sin embargo, los Analistas Bursátiles tienen que observar ciertas reglas que regulan su participación en el mercado con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privada en su beneficio y evitar conflictos de interés. Los Analistas se abstendrán de invertir y de celebrar operaciones con valores o instrumentos derivados directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del Reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a la fecha de emisión del Reporte de que se trate, y hasta 10 días naturales posteriores a su fecha de distribución.

Remuneración de los Analistas.

La remuneración de los Analistas se basa en actividades y servicios que van dirigidos a beneficiar a los clientes inversionistas de Casa de Bolsa Banorte y de sus filiales. Dicha remuneración se determina con base en la rentabilidad general de la Casa de Bolsa y del Grupo Financiero y en el desempeño individual de los Analistas. Sin embargo, los inversionistas deberán advertir que los Analistas no reciben pago directo o compensación por transacción específica alguna en banca de inversión o en las demás áreas de negocio. Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., a través de sus áreas de negocio, brindan servicios que incluyen, entre otros, los correspondientes a banca de inversión y banca corporativa, a un gran número de empresas en México y en el extranjero. Es posible que hayan prestado, estén prestando o en el futuro brinden algún servicio como los mencionados a las compañías o empresas objeto de este reporte. Casa de Bolsa Banorte o sus filiales reciben una remuneración por parte de dichas corporaciones en contraprestación de los servicios antes mencionados.

En el transcurso de los últimos doce meses, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., no ha obtenido compensaciones por los servicios prestados por parte de la banca de inversión o por alguna de sus otras áreas de negocio de las siguientes empresas o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

Actividades de las áreas de negocio durante los próximos tres meses.

Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte o sus filiales esperan recibir o pretenden obtener ingresos por los servicios que presta banca de inversión o de cualquier otra de sus áreas de negocio, por parte de compañías emisoras o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

Tenencia de valores y otras revelaciones.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto de recomendaciones, que representen el 1% o más de su cartera de inversión de los valores en circulación o el 1% de la emisión o subyacente de los valores emitidos.

Ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste de Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

Los Analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis.

Guía para las recomendaciones de inversión.

	REFERENCIA
COMPRA	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.
MANTENER	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.
VENTA	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea menor al rendimiento estimado del IPC.

Aunque este documento ofrece un criterio general de inversión, exhortamos al lector a que busque asesorarse con sus propios Consultores o Asesores Financieros, con el fin de considerar si algún valor de los mencionados en el presente reporte se ajusta a sus metas de inversión, perfil de riesgo y posición financiera.

Determinación de precios objetivo

Para el cálculo de los precios objetivo estimado para los valores, los analistas utilizan una combinación de metodologías generalmente aceptadas entre los analistas financieros, incluyendo de manera enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiplos, flujos descontados, suma de las partes o cualquier otro método que pudiese ser aplicable en cada caso específico conforme a la regulación vigente. No se puede dar garantía alguna de que se vayan a lograr los precios objetivo calculados para los valores por los analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., ya que esto depende de una gran cantidad de diversos factores endógenos y exógenos que afectan el desempeño de la empresa emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza. Es más, el inversionista debe considerar que el precio de los valores o instrumentos puede fluctuar en contra de su interés y ocasionarle la pérdida parcial y hasta total del capital invertido.

La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos como fidedignas, pero no hacemos declaración alguna respecto de su precisión o integridad. La información, estimaciones y recomendaciones que se incluyen en este documento son vigentes a la fecha de su emisión, pero están sujetas a modificaciones y cambios sin previo aviso; Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento. Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida que se derive del uso de este reporte o de su contenido. Este documento no podrá ser fotocopiado, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.

GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. de C.V.

Dirección General Adjunta de Análisis Económico y Relación con Inversionistas

Gabriel Casillas Olvera	Director General Adjunto Análisis Económico y Relación con Inversionistas	gabriel.casilla@banorte.com	(55) 4433 - 4695
Raquel Vázquez Godínez	Asistente DGAE y RI	raquel.vazquez@banorte.com	(55) 1670 - 2967
Lourdes Calvo Fernandez	Analista (Edición)	lourdes.calvo@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2611

Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados

Alejandro Padilla Santana	Director Ej. Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados	alejandro.padilla@banorte.com	(55) 1103 - 4043
Itzel Martínez Rojas	Analista	itzel.martinez.rojas@banorte.com	(55) 1670 - 2251

Análisis Económico

Juan Carlos Alderete Macal, CFA	Director Análisis Económico	juan.alderete.macal@banorte.com	(55) 1103 - 4046
Francisco José Flores Serrano	Subdirector Economía Nacional	francisco.flores.serrano@banorte.com	(55) 1670 - 2957
Katia Celina Goya Ostos	Subdirector Economía Internacional	katia.goya@banorte.com	(55) 1670 - 1821
Luis Leopoldo López Salinas	Analista Economía Internacional	luis.lopez.salinas@banorte.com	(55) 1670 - 2707

Estrategia de Mercados

Manuel Jiménez Zaldivar	Director Estrategia de Mercados	manuel.jimenez@banorte.com	(55) 5268 - 1671
--------------------------------	---------------------------------	--	------------------

Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio

Santiago Leal Singer	Subdirector Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	santiago.leal@banorte.com	(55) 1670 - 2144
Leslie Thalía Orozco Vélez	Gerente Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	leslie.orozco.velez@banorte.com	(55) 1670 - 1698

Análisis Bursátil

Marissa Garza Ostos	Director Análisis Bursátil	marissa.garza@banorte.com	(55) 1670 - 1719
José Itzamna Espitia Hernández	Subdirector Análisis Bursátil	jose.espitia@banorte.com	(55) 1670 - 2249
Alik Daniel García Álvarez	Subdirector Análisis Bursátil	alik.garcia.alvarez@banorte.com	(55) 1670 - 2250
Víctor Hugo Cortés Castro	Análisis Técnico	victorh.cortes@banorte.com	(55) 1670 - 1800
Juan Barbier Arizmendi	Analista	juan.barbier@banorte.com	(55) 1670 - 1746

Análisis Deuda Corporativa

Hugo Armando Gómez Solís	Subdirector Deuda Corporativa	hugo.gomez@banorte.com	(55) 1670 - 2247
Gerardo Daniel Valle Trujillo	Gerente Deuda Corporativa	gerardo.valle.trujillo@banorte.com	(55) 1670 - 2248

Estudios Económicos

Delia María Paredes Mier	Director Ejecutivo Estudios Económicos	delia.paredes@banorte.com	(55) 5268 - 1694
Miguel Alejandro Calvo Domínguez	Subdirector Economía Regional y Sectorial	miguel.calvo@banorte.com	(55) 1670 - 2220

Banca Mayorista

Armando Rodal Espinosa	Director General Banca Mayorista	armando.rodal@banorte.com	(55) 1670 - 1889
Alejandro Aguilar Ceballos	Director General Adjunto de Administración de Activos	alejandro.aguilar.cebillos@banorte.com	(55) 5004 - 1282
Alejandro Eric Faesi Puente	Director General Adjunto de Mercados y Ventas Institucionales	alejandro.faesil@banorte.com	(55) 5268 - 1640
Alejandro Frigolet Vázquez Vela	Director General Adjunto Sólida	alejandro.frigolet.vazquezvela@banorte.com	(55) 5268 - 1656
Arturo Monroy Ballesteros	Director General Adjunto Banca Inversión	arturo.monroy.ballesteros@banorte.com	(55) 5004 - 5140
Carlos Alberto Arciniega Navarro	Director General Adjunto Tesorería	carlos.arciniega@banorte.com	(81) 1103 - 4091
Gerardo Zamora Nanez	Director Gral. Adjunto Banca Transacc. y Arrendadora y Factor	gerardo.zamora@banorte.com	(81) 8173 - 9127
Jorge de la Vega Grajales	Director General Adjunto Gobierno Federal	jorge.delavega@banorte.com	(55) 5004 - 5121
Luis Pietrini Sheridan	Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada	luis.pietrini@banorte.com	(55) 5249 - 6423
Lizza Velarde Torres	Director Ejecutivo Gestión Banca Mayorista	lizza.velarde@banorte.com	(55) 4433 - 4676
Osvaldo Brondo Menchaca	Director General Adjunto Bancas Especializadas	osvaldo.brondo@banorte.com	(55) 5004 - 1423
Raúl Alejandro Arauzo Romero	Director General Adjunto Banca Transaccional	alejandro.arauzo@banorte.com	(55) 5261 - 4910
René Gerardo Pimentel Ibarrola	Director Gral. Adjunto Banca Corporativa e Inst. Financieras	pimentelr@banorte.com	(55) 5004 - 1051
Ricardo Velázquez Rodríguez	Director General Adjunto Banca Internacional	rvelazquez@banorte.com	(55) 5004 - 5279
Víctor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 1670 - 1899