

Apertura de Mercados Financieros

Principales Catalizadores de los mercados este día...

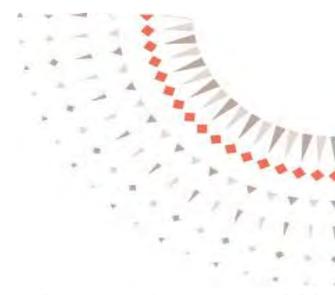
- **Mercados accionarios con ganancias, dólar a la baja y rendimientos de bonos gubernamentales subiendo debido al optimismo de que disminuya la tensión geopolítica entre China y EE.UU. tras la llamada entre los presidentes Joe Biden y Xi Jinping para mejorar su relación y separar los temas en donde pueden trabajar juntos**
- **Los participantes de los mercados estarán atentos a los discursos de los miembros del Fed, así como a los precios al productor de agosto en EE.UU. En México, pendientes al reporte de negociaciones salariales contractuales de agosto**
- **En EE.UU., el presidente Biden dijo que ordenará que todos los empleados del Poder Ejecutivo, contratistas del gobierno federal y millones de trabajadores del sector salud se vacunen contra el COVID-19. Además, su administración emitirá reglas para que los grandes empleadores del sector privado requieran ya sea vacunaciones o pruebas**
- **El Reino Unido creció 0.1% m/m en julio, sugiriendo que la recuperación se está moderando a pesar de que se completó la reapertura en dicho periodo, afectada por el mayor contagio de 'delta', entre otros factores**
- **En México, la producción industrial de julio avanzó 1.1% m/m (+7.3% a/a), sorprendiendo al alza a pesar de un entorno complejo. Se registraron alzas en las manufacturas (1.4%) y la construcción (0.6%), aunque con un retroceso adicional en la minería (-0.3%)**

Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
<i>Alemania y Reino Unido</i>					
1:00	ALE Precios al consumidor - ago (F)	% a/a	--	3.9	3.9
1:00	GRB Producción industrial* - jul	% m/m	--	--	-0.7
<i>México</i>					
6:00	Producción industrial - jul	% a/a	6.4	7.2	13.5
6:00	Producción industrial* - jul	% m/m	0.3	0.2	-0.5
6:00	Producción manufacturera - jul	% a/a	5.2	5.4	16.3
	Negociaciones salariales - ago	% a/a	--	--	5.6
<i>Brasil</i>					
7:00	Ventas menudeo - jul	% a/a	--	3.0	6.3
7:00	Ventas menudeo* - jul	% m/m	--	0.5	-1.7
<i>Estados Unidos</i>					
7:30	Precios al productor* - ago	% m/m	--	0.6	1.0
7:30	Subyacente* - ago	% m/m	--	0.5	1.0
8:00	Mester del Fed, habla en conferencia del Banco de Finlandia				

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



10 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
<i>Índices accionarios</i>		
Futuros S&P 500	4,502.50	0.4%
Euro Stoxx 50	4,200.44	0.6%
Nikkei 225	30,381.84	1.2%
Shanghai Composite	3,703.11	0.3%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	19.89	-0.2%
EUR/USD	1.18	0.1%
DXY	92.46	0.0%
<i>Commodities</i>		
WTI	69.37	1.8%
Brent	72.74	1.8%
Oro	1,796.71	0.1%
Cobre	434.90	1.5%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 10 años	1.32	2pb

Fuente: Bloomberg

Mercado accionario

- Los mercados accionarios concluyen la semana con movimientos positivos debido a que las preocupaciones en torno a una reducción de estímulos abrupta por parte de los bancos centrales parecieran disminuir (luego del anuncio del ECB el día de ayer), así como por la esperanza de que disminuya la tensión geopolítica entre EE.UU. y China, mientras que en este último hubo noticias sobre los video juegos en línea que apuntan a una regulación menos dura a la que se había mencionado
- En Asia las bolsas cerraron positivas. En Europa los mercados suben, el Eurostoxx avanza 0.6%. Las acciones de empresas de los sectores de tecnología y consumo discrecional lideran las ganancias, mientras que las de servicios de comunicación y servicios públicos muestran pérdidas. Por su parte, en EE.UU. los futuros de los principales índices accionarios apuntan a una apertura positiva al subir 0.4% en promedio. En México, el IPC podría ubicarse por arriba de los 51,500 puntos

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- Sesgo con modestas pérdidas en tasas globales, con los Treasuries registrando un empinamiento incorporando ajustes de +2pb en plazos largos, mientras en Europa el desempeño es similar. En la semana, la curva de Bonos M registra una apreciación de 4pb en promedio
- El dólar opera ligeramente negativo ante un buen desempeño para la mayoría de las divisas del G10, si bien bajo un rango acotado, mientras en el universo de EM el balance también es positivo. En este último, ZAR lidera las ganancias (+0.8%) y el MXN se aprecia 0.2% a 19.90 por dólar
- El petróleo repunta cerca de 2%, moderando un balance semanal débil, con el mercado asimilando el anuncio sobre liberación de petróleo de reservas estratégicas chinas, en tanto las últimas sesiones también fueron afectadas por el clima en el Golfo de México y retiro de inventarios norteamericanos. Metales positivos, especialmente industriales

Mercado de deuda corporativa

- Grupo Carso informó la asignación de “Trabajos llave en mano para perforar y terminar pozos de desarrollo para campos terrestres de PEP” a su subsidiaria GSM-Bronco por un monto mínimo de US\$196 millones. Los trabajos se desarrollarán entre septiembre de 2021 y diciembre de 2023
- Fibra Storage anunció la adquisición de la sucursal “Roma” por un precio total de \$379 millones. Fibra Storage cuenta con dos emisiones en circulación en el mercado de deuda nacional, los Bonos Verdes STORAGE 21V / 21-2V, colocados en el mes de junio, con un monto en circulación de \$1,500 millones. Fibra Storage y sus emisiones están calificadas en ‘AA-(mex)’ por Fitch Ratings y ‘HR AA’ por HR Ratings

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Indices accionarios</i>		
Dow Jones	34,879.38	-0.4%
S&P 500	4,493.28	-0.5%
Nasdaq	15,248.25	-0.3%
IPC	51,395.06	-0.1%
Ibovespa	115,360.90	1.7%
Euro Stoxx 50	4,177.11	0.0%
FTSE 100	7,024.21	-1.0%
CAC 40	6,684.72	0.2%
DAX	15,623.15	0.1%
Nikkei 225	30,008.19	-0.6%
Hang Seng	25,716.00	-2.3%
Shanghai Composite	3,693.13	0.5%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 2 años	0.21	0pb
Treasury 10 años	1.30	-4pb
Cetes 28 días	4.55	2pb
TIEE 28 días	4.74	0pb
Bono M 2 años	5.53	-4pb
Bono M 10 años	6.95	-4pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	19.94	0.0%
EUR/USD	1.18	0.1%
GBP/USD	1.38	0.5%
DXY	92.48	-0.2%
<i>Commodities</i>		
WTI	68.14	-1.7%
Brent	71.45	-1.6%
Mezcla mexicana	64.38	-1.3%
Oro	1,794.58	0.3%
Cobre	428.55	1.2%

Fuente: Bloomberg

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	Quando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.
MANTENER	Quando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.
VENTA	Quando 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.

Dirección General Adjunta de Análisis Económico y Relación con Inversionistas

Gabriel Casillas Olvera	Director General Adjunto Análisis Económico y Relación con Inversionistas	gabriel.casillas@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	alick.garcia.alvarez@banorte.com	(55) 1670 - 1800
Víctor Hugo Cortés Castro	Subdirector Análisis Técnico	victorh.cortes@banorte.com	(55) 1670 - 1800
Juan Barbier Arizmendi, CFA	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	(81) 8319 - 6895
Alejandro Aguilar Ceballos	Director General Adjunto de Administración de Activos	alejandro.aguilar.ceballos@banorte.com	(55) 5268 - 9996
Alejandro Eric Faesi Puente	Director General Adjunto de Mercados y Ventas Inst.	alejandro.faesi@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 - 1002
Carlos Alberto Arciniega N.	Director General Adjunto Tesorería	carlos.arciniega@banorte.com	(81) 1103 - 4091
Gerardo Zamora Nanez	Director General Adjunto Banca Transaccional y A.	gerardo.zamora@banorte.com	(81) 8318 - 5071
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) 5004 - 1453
Lizza Velarde Torres	Director Ejecutivo Gestión Banca Mayorista	lizza.velarde@banorte.com	(55) 4433 - 4676
Oswaldo Brondo Menchaca	Director General Adjunto Bancas Especializadas	oswaldo.brondo@banorte.com	(55) 5004 - 1423
Raúl Alejandro Arauzo Romero	Director General Adjunto Banca Transaccional	raul.arauzo@banorte.com	(55) 5261 - 4910
René Gerardo Pimentel Ibarrola	Director General Adjunto Banca Corporativa e Inst. Fin.	pimentelr@banorte.com	(55) 5268 - 9004
Ricardo Velázquez Rodríguez	Director General Adjunto Banca Internacional	rvelazquez@banorte.com	(55) 5004 - 5279
Víctor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.roldan.ferrer@banorte.com	(55) 5004 - 1454