

Servicios Especializados en Asesoría, Ejecución y Gestión de Inversiones

Eventos Relevantes en Bolsas Internacionales

- **El 86% de las empresas del IPC cierran agosto con números rojos.** El índice acumuló una pérdida de -6.7%, tocando su nivel más bajo desde marzo del 2021.
- **Interjet se declara en concurso mercantil.** Después de dos años de suspender operaciones y obligaciones, la empresa comienza su reestructura financiera.
- **Exxon Mobil busca tomar acción legal contra Rusia.** La empresa busca salir del proyecto Sakhalin-1 en Rusia, sin embargo, un decreto de Vladimir Putin lo impidió.
- **Broadcom Inc eleva sus pronósticos de ingresos para el 3T22.** La empresa de chips semiconductores y tecnología mencionó que la demanda subirá para el resto del año.
- **T-Mobile y SpaceX crean alianza para ofrecer internet de telefonía en zonas remotas de EEUU.** Con el uso de los satélites Starlink, se busca conexión en cualquier área.
- **Nvidia Corp limitado en la exportación de microchips a China.** Se requiere aprobación del gobierno de EEUU para vender ciertos productos al sector de inteligencia artificial.

Rendimiento Semanal

Bolsa	Nivel	Variación
DOW JONES	31,670	-1.90%
S&P500	3,972	-2.09%
NASDAQ	11,746	-3.25%
IPC (Mexbol)	45,913	-2.89%
EUROSTOXX	3,544	-1.65%
FTSE100	7,281	-2.65%
CAC40	6,167	-1.70%
DAX	13,050	0.61%
NIKKEI	27,650	-3.46%
HANG SENG	19,452	-3.56%

En Nuestra Opinión

El mercado accionario con perdidas generalizadas en la semana, impulsadas por un pronóstico de mayores alzas de tasas de los principales bancos centrales, donde el mercado descuenta que tomen una postura más agresiva para controlar la inflación. Esta perspectiva, impulsada por los comentarios de Powell, han generado menores pronósticos de ingresos de las empresas para los próximos trimestres, y la perspectiva de que la Fed mantenga su política monetaria estable hasta el 2023, ha impactado en las expectativas del corto y mediano plazo. En los mercados asiáticos, el cierre de operaciones por cuestiones climatológicas ha impactado en el rendimiento de los principales índices, ante mayores complicaciones de manufactura que preocupan a los inversionistas.

Energía	El sector energético ha liderado las ganancias en el S&P debido a las percepciones de riesgo por el conflicto geopolítico. Aunque pueda parecer tarde para invertir, consideramos que el efecto de las sanciones a Rusia aún no se ha visto reflejado por completo en el precio de los energéticos.
Consumo Básico	El alza de costos en las materias primas y en la canasta básica no ha logrado ser controlado, por lo que vemos oportunidades hacia delante en el sector de productos básicos. Sin contar el sector energético, el sector de 'Consumer Staples' del S&P es la tercer industria que mejor desempeño ha tenido.
Materiales	Además del precio de los energéticos, el costo de los commodities en general se ha mantenido elevado, principalmente debido al conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania. Ante las afectaciones en la cadena de suministro, esperamos continuar viendo rendimientos crecientes en el sector.

Rendimiento por Sectores (YTD)			
MSCI Índice Mundial		S&P500	
Energía	28.84%	Energía	45.04%
Utilidad	-4.24%	Utilidad	5.76%
Consumo Básico	-10.44%	Consumo Básico	-4.34%
Salud	-13.32%	Salud	-9.76%
Financiero	-17.72%	Industrial	-11.40%
Industrial	-19.85%	Financiero	-13.98%
Inmobiliario	-20.24%	Materiales	-16.35%
Materiales	-21.27%	Inmobiliario	-18.80%
Consumo Discrecional	-25.67%	Tecnología	-21.98%
Tecnología	-26.34%	Consumo Discrecional	-22.48%
Comunicación	-28.94%	Comunicación	-29.89%

Ganadores y Perdedores de la Semana (5 días)

IPC (Mexbol)				
	Ganadores	Variación (%)	Perdedores	Variación (%)
México	Walmart de México	2.21%	Controladora Vuela	-13.52%
	Megacable	0.91%	Grupo Carso	-11.28%
	Qualitas	0.55%	Operadora de Sites	-10.36%
	Controladora			
S&P500				
	Ganadores	Variación (%)	Perdedores	Variación (%)
EEUU	DXC Technology	13.03%	Nvidia Corp	-13.91%
	Bath & Body Works Inc	7.22%	PVH Corp	-12.45%
	Cardinal Health Inc	6.45%	Catalent Inc	-11.22%
NASDAQ				
	Ganadores	Variación (%)	Perdedores	Variación (%)
EEUU	Advanced Human imaging	183.82%	Addentax Group	-98.02%
	Nuwellis Inc	92.68%	Polypid	-80.13%
	Forma Therapeutics	60.17%	Rubicon Technology	-77.03%
EUROSTOXX				
	Ganadores	Variación (%)	Perdedores	Variación (%)
Europa	Volkswagen	5.69%	Prosus	-7.45%
	Muenchener Rueckver	5.35%	ASML Holdings	-7.14%
	Basf	5.02%	Kering	-6.20%
HANG SENG				
	Ganadores	Variación (%)	Perdedores	Variación (%)
China	Tencent Holdings	1.36%	Orient Overseas Intl	-16.73%
	Sands China	1.17%	Country Garden Holdings	-17.49%
	Hang Lung Properties	0.46%	China Hongqiao	-16.73%

Disclaimer/ Renuncia de Responsabilidad

DECLARACIONES IMPORTANTES CONFORME AL ARTÍCULO 50 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa e instituciones de crédito en materia de servicios de inversión (las "Disposiciones").

De los analistas:

Moises Romano Cattan como responsable de la elaboración de los Reportes de Análisis declara que:

- El contenido, opinión y punto de vista que se expresa acerca de la emisora, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido objeto del presente Reporte de Análisis refleja exclusivamente mi punto de vista personal como analista.
- No ocupó ningún empleo, cargo o comisión en la emisora objeto del presente Reporte de Análisis, ni en ninguna de las personas que forman parte del Grupo Empresarial o Consorcio al que estas pertenezcan. Tampoco lo he ocupado durante los doce meses previos a la elaboración del presente reporte.
- Conforme a la normatividad vigente y los manuales de políticas y procedimientos, tengo 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, debiendo prestar atención ciertas reglas con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privilegiada en mi beneficio y evitar conflictos de interés.
- No mantengo inversiones directas o por interpósita persona, en los Valores o Instrumentos financieros derivados, objeto del presente Reporte de análisis.
- No he realizado operaciones con Valores, directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del presente reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a ésta fecha, pudiendo realizarlas hasta después de transcurridos 10 días naturales posteriores a ésta fecha de distribución.
- Por la prestación de mis servicios, No percibo compensación alguna de personas distintas a Masari Casa de Bolsa, S.A.

De Masari Casa de Bolsa, S.A.

Al cierre de cada uno de los tres meses anteriores, Masari Casa de Bolsa, S.A., NO mantiene inversiones, directa o indirectamente, en Valores o Instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean Valores, objeto del presente Reporte de Análisis, que represente el 1% (uno por ciento) o más de su cartera de Valores, cartera de inversión, de los Valores en circulación o el 1% de la emisión del subyacente de los Valores emitidos.

El esquema de remuneración del Analista por los servicios orientados a favor de la clientela de la Casa de Bolsa, no está basado ni relacionado, en forma directa ni indirectamente con alguna recomendación en específico. La remuneración variable o extraordinaria está determinada en función de la rentabilidad de Masari Casa de Bolsa y el desempeño del Analista, y sólo se percibe una remuneración de Masari Casa de Bolsa para la cual el analista presta sus servicios.

Ninguno de los miembros del Consejo, Director General o Directivo de Masari Casa de Bolsa, S.A., fungen con algún cargo en la emisora que es objeto de la información proporcionada en éste documento.

La información proporcionada por el analista, en el Reporte de Análisis sobre la emisora, se apoya en información pública que ha sido obtenida de fuentes que se consideran fidedignas; ha sido elaborado para uso interno, así como, para uso personalizado de los destinatarios específicamente señalados en el documento, como parte de los servicios asesorados, y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, y se proporciona sólo a efectos informativos. La información, y en su caso, las valoraciones manifestadas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a cambios, por lo que, no es posible plasmar afirmación alguna sobre su exactitud o integridad, y por lo tanto, no existe garantía alguna con respecto al desempeño que se observe realmente en los valores objeto del Reporte de Análisis.

Bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que, no podrá ser reproducido total o parcialmente, reenviarse a un tercero, sin previa autorización escrita por parte de Masari Casa de Bolsa, S.A., lo que libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Para el cómputo de los precios objetivo estimado para los valores, el analista se valió de una mezcla de metodologías aceptadas habitualmente entre los analistas bursátiles, circunscribiendo de forma enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiples, 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 objetivos calculados para los valores, ya que esto depende de una de diversos factores que afectan el desempeño de la emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza.

Masari Casa de Bolsa, S.A., en ningún caso garantiza el sentido de las recomendaciones contenidas en los reportes de análisis para asegurar una futura relación de negocios.

Cualquier decisión de compra, por parte del receptor deberá adoptarse teniendo en cuenta la información pública existente sobre ese valor y, en su caso, atendiendo al contenido del prospecto proporcionado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y a la Bolsa Mexicana de Valores correspondiente, así como a través de las propias entidades emisoras. Ninguno de los funcionarios que laboran en Masari Casa de Bolsa, S.A., aceptan responsabilidad alguna por pérdidas directas o emergentes que se deban al uso del Reporte de Análisis o del contenido del mismo.

Este documento ha sido elaborado por MASARI CASA DE BOLSA, S.A., se proporciona única y exclusivamente con fines informativos y está sujeto a cambio sin previo aviso. El presente documento no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra o de realización o cancelación de inversiones.

El Cliente que tenga acceso al presente documento debe estar consciente de que los instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos de inversión, o su perfil de riesgo. Es importante que, previo a tomar cualquier decisión, consulte a su Asesor en Estrategias de Inversión.