

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Junio 29

Económico

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

Perspectiva. Aunque no descartamos implicaciones negativas del repunte de contagios asociado a la variante delta del virus (endurecimiento medidas sanitarias en Australia e Indonesia, restricciones a vuelos procedentes del RU), también podrían asimilarse positivamente las noticias en torno al pago de dividendos por parte de bancos estadounidenses; además, serán relevantes los comentarios de C. Lagarde (Presidente BCE) y T. Barkin (Fed Richmond). El rendimiento del *treasury* a 10 años rebota a 1.50% (+2.7 pb.) y el índice dólar sigue fortaleciéndose (+0.3%); el USDMXN se cotiza en \$19.88 (+7 cts.), primera alza en siete sesiones. Los precios del crudo rebotan previo a la reunión ministerial de la OPEP+ (WTI +0.5%), a realizarse mañana, y metales siguen a la baja (oro -0.7%, cobre -0.7%).

A seguir. Más adelante en el día, se esperan: el discurso de la Presidente del BCE; comentarios del Presidente de la Fed de Richmond y la confianza del consumidor del Conference Board, en EE.UU.; las reservas internacionales y subastas de mercado de dinero, en MX; y, por la noche, la producción industrial en JAP y el PMI manufactura en CHI.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Confianza del consumidor- Conference Board – EEUU	
18:50	Producción Industrial – Japón	
20:00	PMI Manufacturero – China	-

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Igae abril: Rec. interrumpida de nuevo [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico adelanta alzas en tasas: +25 pb. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. 1QJun.: Sorprende reb.; bajará en 3T [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Ligeros cambios luego de alcanzar máximos. Los futuros de los índices bursátiles en EEUU operan con ligeros movimientos mixtos, luego de que en la sesión de ayer el S&P y el Nasdaq alcanzaron nuevos niveles máximos, impulsados por el alza en los títulos de las grandes empresas de tecnología. Asimismo, se ha observado una rotación de los inversionistas de las empresas de valor hacia las de crecimiento. Por sector, se observan alzas en los títulos de los bancos, como Morgan Stanley y Wells Fargo, gracias a que estarían anunciando el pago de dividendos atractivos, luego de que en las pruebas de estrés realizadas por la FED se observó que las instituciones financieras cuentan con una buena estructura de capital. En Asia, los mercados registraron un comportamiento negativo, ante las preocupaciones por el crecimiento de casos de la variante Delta. En temas económicos, el día de hoy el mercado estará atento a la publicación de las cifras de precios de vivienda y la confianza del consumidor.

Positivo

- **NEMAK:** Anunció que su Consejo de Administración presentará ya la propuesta para fusionar Controladora Nemark y Nemark S.A.B. de C.V en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas que se celebrará el 29 de julio del 2021.
- **BANCOS:** Después de realizar las últimas pruebas de estrés, Goldman Sachs, Bank of America, Morgan Stanley y JP Morgan incrementaron su dividendo.
- **BOEING:** La compañía ganó un pedido de 200 aviones de United Airlines, la cual está modernizando su flota.

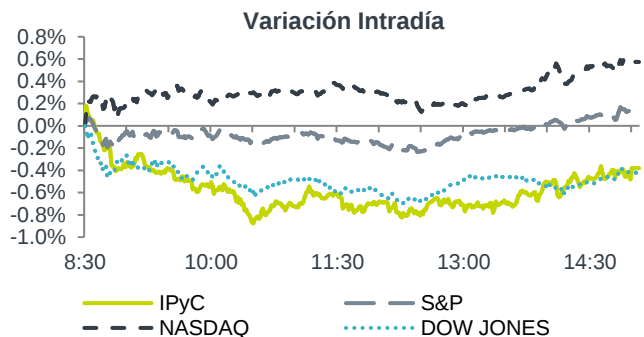
Neutral

- **FIBRA INN:** Concretó la venta del hotel Holiday Inn Express Guadalajara Autónoma, el precio pactado es de P\$259.0 millones más IVA, de los cuales la empresa ya recibió P\$50 millones y el resto se liquidará antes del 15 de agosto.
- **CREAL:** Fue seleccionada para formar parte del S&P/BMV Total Mexico ESG Index.

Negativo

- **HERMAN MILLER:** Reportó utilidades de USD\$0.56 por acción superando el estimado del consenso, los ingresos también estuvieron mejor a lo esperado; sin embargo, el pronóstico de utilidades fue por debajo de lo que estaba estimando el mercado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,837	-0.5%
S&P 500%	4,255	0.2%
Nasdaq	14,493	1.2%
Asia	754	0.2%
Emergentes	56	0.1%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

Como se esperaba, los grandes bancos de Wall Street están celebrando su éxito en las pruebas de resistencia más recientes de la Reserva Federal al anunciar dividendos más altos. Morgan Stanley duplicó su pago trimestral y planea hasta \$ 12 mil millones en recompras, con Goldman Sachs Group Inc., Bank of America Corp. y JPMorgan Chase & Co. también impulsando los pagos a los accionistas. Citigroup Inc. fue el atípico al mantener estable su dividendo. Si bien los inversores dieron la bienvenida a la noticia y aumentaron los precios de las acciones bancarias en las operaciones posteriores al mercado, existe el riesgo de que los pagos más altos den lugar a un mayor escrutinio político.

Cerca de la mitad de la población de Australia está bloqueada mientras la nación lucha por contener la propagación de la variante del coronavirus delta. Indonesia está imponiendo controles más estrictos a medida que se propaga la cepa más infecciosa. Los activos financieros en la región están bajo presión a medida que empeora la perspectiva de crecimiento, con el debilitamiento de las monedas y un indicador de las acciones asiáticas que se dirigen a su cierre más débil en siete meses. En Europa, las acciones de viajes y ocio cotizan a la baja esta mañana después de que España anunciara que eliminaría al Reino Unido de su lista de viajes sin restricciones. En EE. UU., el Departamento de Salud Pública del Condado de Los Ángeles recomendó encarecidamente que las personas usen máscaras en interiores a medida que se propaga la variante delta.

Los temores sobre el resurgimiento de la pandemia en Asia, combinados con bloqueos que debilitan la demanda, complican la reunión de esta semana de la OPEP y sus aliados. Se espera que el comité técnico conjunto recomiende a los ministros acordar un aumento en la producción hoy, con la reunión completa de la OPEP + el jueves. El precio del barril de West Texas Intermediate caía a alrededor de USD \$72.00 debido a que las perspectivas de la demanda seguían siendo inciertas pero recupera hasta USD \$73.21 por el momento con una demanda de petróleo inmediato, sin embargo, sigue siendo sólida con los mercados físicos pidiendo suministro a gritos.

Con el final del segundo trimestre a la vista y los temores de que la variante delta domine en Asia, los inversionistas parecen cautelosos a la hora de agregar más riesgo. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,6%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,8% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganaba un 0,3%, con cifras muy sólidas de confianza del consumidor que ayudaron a mantener las acciones en verde. Los futuros del S&P 500 revirtieron las ganancias anteriores para señalar un pequeño cambio en la apertura y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.50%. Las monedas continúan ligeramente presionadas frente al USD con un MXN que inicia sesión cerca de 19.88, su inicio más alto en una semana.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8760	
Nivel Alto operado o/n	19.8788	
Nivel Bajo operado o/n	19.8208	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8000	19.7000
Resistencia	20.0000	20.1500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6221
EUR/USD	1.1886

Calendario de Indicadores Económico

Julio								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 28								
06:00	MX	Balanza comercial	May. 21	■	Mdd	0.34	1,500.60	1,200.00
08:00	EEUU	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.05	0.05	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.06	0.06	n.d.
Mar. 29								
09:00	MX	Reservas internacionales	25 Jun. 21	■	Mmdd		192.83	n.d.
08:00	EEUU	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★				
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jun. 21	★	Puntos		117.20	118.80
04:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Jun. 21	■	%		-3.30	n.d.
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Jun. 21	■	a/a%	2.30	2.50	2.30
18:50		Producción Industrial - Japón (P)	May. 21	■	m/m%	-3.30	-3.30	-3.30
20:00	ME	PMI Manufacturero- China	Jun. 21	■	Puntos		51.00	50.90
Mier 30								
-	MX	Balance público (YTD)	May. 21	■	Mmdd		-109.70	n.d.
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	25 Jun. 21	■	s/s%		2.10	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Jun. 21	★	Miles		978.00	510.00
09:00		Ventas de casas pendientes	May. 21	■	m/m%		-4.40	-1.00
09:00		Inventarios de petróleo	25 Jun. 21	★	Mdb		-7.61	-5.08
01:00	MD	PIB- Reino Unido (F)	1T20	★	a/a%		-6.10	-6.10
01:45		Inflación al consumidor- Francia (P)	Jun. 21	■	a/a%		1.40	n.d.
04:00		Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Jun. 21	■	a/a%		2.00	1.80
20:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jun. 21	■	Puntos		52.00	52.00
Jue. 01								
09:00	MX	Remesas	May. 21	■	Mdd		4047.60	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30		Índice PMI Manufactura	Jun. 21	■	Puntos		47.60	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Jun. 21	■	Puntos		52.30	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Jun. 21	■	Puntos		53.60	n.d.
07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	26 Jun. 21	■	Miles		411.00	n.d.
08:45		Índice PMI Manufactura (F)	Jun. 21	★	Puntos		62.60	n.d.
09:00		ISM Manufactura	Jun. 21	★	Puntos		61.20	61.10
09:00		Gasto en construcción	May. 21	■	m/m%		0.20	0.50
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05	n.d.
-		Ventas de vehículos totales	Jun. 21	■	Mda		16.99	17.10
02:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jun. 21	■	Puntos		64.90	64.90
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jun. 21	■	Puntos		63.10	63.10
04:00		Gobernador BoE- A. Bailey		★				
04:00		Tasa de desempleo- Eurozona	May. 21	★	%		8.00	8.00
14:00		Gobernador BoE- A. Bailey		★				
-		Reunión Ministerial OPEP +		★				
Vie. 02								
06:00	MX	Ventas de vehículos- AMIA	Jun. 21	■	Mda		85.66	n.d.
07:30	EEUU	Nóminas no agrícolas	Jun. 21	★	Miles		559.00	690.00
07:30		Tasa de desempleo	Jun. 21	★	%		5.80	5.70
07:30		Salarios nominales	Jun. 21	★	a/a%		2.00	3.60
07:30		Balanza comercial	May. 21	★	Mmdd		-68.90	-71.00
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	May. 21	★	m/m%		2.30	n.d.
09:00		Órdenes a fábricas	May. 21	■	m/m%		-0.60	1.30
07:30	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
*/ 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 ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las “Disposiciones”).

Juan F. Rich Rena, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo Lopez Ponce, Elisa Alejandra Vargas Añorve, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo, y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte 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 Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más 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, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brinda 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 Ve Por Más 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 Ve por Más, 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.

Toda vez que 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 Ve por Más.

Grupo Financiero Ve por Más
Paseo de la Reforma 243 piso 20, Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX Teléfonos 55 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

ANÁLISIS BURSÁTIL

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena	55 56251500 x 31465	jrich@vepormas.com
-------------------	---------------------	--------------------

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M.	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
-------------------	---------------------	----------------------

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A.	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
--------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O.	55 56251500 x 31709	ghernandezo@vepormas.com
----------------------	---------------------	--------------------------

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector Económico

Alejandro J. Saldaña B.	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
-------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31724	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

DIRECCIÓN GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. DE C.V.

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de C.	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
------------------------	---------------------	-------------------------

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P.	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------