

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Julio 09

Económico

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

Perspectiva. Tras verse afectado ayer, entre otros, por la expansión de la variante delta del virus (endurecimiento medidas sanitarias en Japón, Corea), prevemos que el rebote en el apetito por riesgo se vea soportado el día de hoy por medidas de apoyo en CHI (recorte requerimientos de reservas) y la revisión a las metas del BCE (permitirá más inflación, flexibilidad en estímulo monetario). Por otro lado, no descartamos implicaciones de: las tensiones entre EE.UU.-CHI (10 empresas chinas más a "lista negra" por no respetar derechos humanos); la orden ejecutiva de J. Biden para promover la competencia, en sectores como el tecnológico; y, los resultados de la reunión de ministros y banqueros centrales del G20 (impuesto corporativo global). Activos de refugio exhiben una menor demanda, como los bonos del tesoro (rendimiento 10 años sube a 1.33%, +4.0 pb.) y el oro (-0.2%); monedas emergentes repuntan contra el dólar, incluyendo al peso mexicano (+0.4%), con lo que el tipo de cambio baja a 19.90 (-9 cts.); el precio del petróleo WTI rebota a 73.7 dpb (+1.0%), apoyado también por la reducción en inventarios en EE.UU. (ver calendario).

MX: Minutas Banxico, disputas T-MEC. Los miembros juzgan que los factores que presionan a la inflación, si bien son transitorios, han tenido un mayor efecto a lo previsto. Por ello, y para reafirmar el anclaje de las expectativas y el compromiso del Instituto con su mandato, tres optaron por actuar "oportunamente" y subir la tasa objetivo a 4.25%; G. Borja y G. Esquivel fueron quienes se opusieron a la decisión. En materia del T-MEC, MX y EE.UU. llegaron a un acuerdo en materia de los derechos de los trabajadores en una planta de GM.

A seguir. Para la siguiente semana, destacan: la reunión entre A. Merkel y J. Biden; el PIB al 2T21 en CHI; la producción industrial para mayo en la EZ; apariciones de J. Powell, el Beige Book de la Fed, y cifras de inflación y ventas minoristas para junio, en los EE.UU.; en MX, datos de actividad industrial y puestos de trabajo del IMSS.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Salarios nominales – MX	★
09:00	Inventarios mayoristas – EEUU	★
-	Reunión de Ministros de Finanzas y Banqueros Centrales G20	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Banxico: Acciones p. ref. cred. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación junio: Sub. vuelve a subir [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Fed: Compra de act. en la mira [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Registran un rebote. Los futuros de los mercados accionarios en EEUU registran alzas luego de los ajustes observados el día de ayer, donde las renovadas preocupaciones sobre el crecimiento en casos de Covid-19 afectó las expectativas de los inversionistas. En la semana, los principales índices apuntan a finalizar con retrocesos. En temas corporativos, la Casa Blanca dará a conocer una orden ejecutiva que busca eliminar prácticas anti competitivas por parte de las grandes empresas tecnológicas, lo cual genera presión en las emisoras del sector. Por su parte, Pfizer y BioNTech desarrollan un refuerzo para su vacuna anti Covid, con lo que buscarían atacar la propagación de la variante Delta del virus, que ahora es la dominante en EEUU.

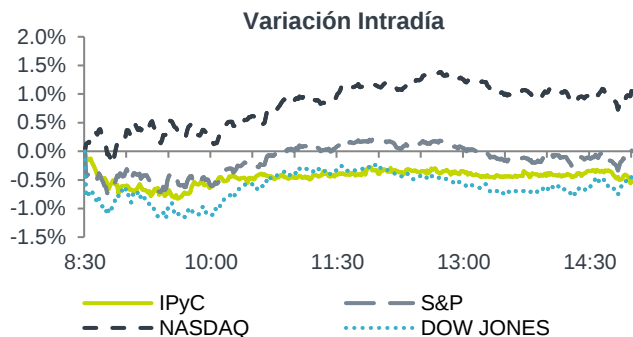
Positivo

- **PFIZER Y BIONTECH:** Anunciaron que estarían desarrollando una inyección de refuerzo destinada a combatir la variante delta, se esperaría que los ensayos clínicos comiencen en agosto.
- **BANCOS EEUU:** Las acciones de bancos suben en pre mercado conforme los rendimientos de los bonos se recuperan.
- **AEROLÍNEAS Y CRUCEROS:** Las acciones de compañías que pertenecen a estos sectores se recuperan en pre mercado después de haber caído el día de ayer por preocupaciones relacionadas con una desaceleración económica

Neutral

- **WELLS FARGO:** Circula en medios que el banco estaría cerrando todas las líneas de crédito personales existentes y ya no ofrecería ese producto.
- **FIBRAINN:** Anunció los resultados operativos de sus indicadores hoteleros de junio de 2021 vs 2020, los ingresos por hospedaje en VMT crecieron 179.4% a/a, la ocupación alcanzó 53.3% +40pb, y las tarifas avanzaron 0.2% a/a.
- **OCCIDENTAL PETROLEUM:** Cae en pre mercado como consecuencia de que el precio del petróleo ha disminuido, derivado de preocupaciones sobre el crecimiento global y la incertidumbre sobre la dirección de la OPEP en el futuro.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,963	-0.8%
S&P 500%	4,285	-0.8%
Nasdaq	14,681	-0.7%
Asia	716	-1.9%
Emergentes	53	-2.1%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

El epicentro de la preocupación por el crecimiento es Asia, donde el progreso de la vacunación se ve abrumado por el resurgimiento del coronavirus. La desaceleración del crecimiento de los préstamos en India y la ofensiva china contra las empresas de tecnología aumentan los temores de que la recuperación posterior a la pandemia en la región sea más bien lenta que acelerada. Las perspectivas de crecimiento en EE. UU. siguen siendo mucho más sólidas, y JPMorgan Asset Management, BlackRock Inc. y Morgan Stanley Wealth Management dicen que hay razones para el optimismo.

El presidente Joe Biden firmará una orden ejecutiva amplia diseñada para promover la competencia en las industrias estadounidenses. Uno de los objetivos serán las industrias del transporte marítimo y ferroviario, que cada vez son más propiedad de extranjeros y están monopolizadas. También hay un pedido que daría a los consumidores el "derecho a reparar" los bienes que compran. En el frente internacional, la administración está dispuesta a mantener la presión sobre el historial de derechos humanos de China con el presidente listo para agregar más entidades a la lista negra económica tan pronto como hoy.

La brecha entre las recuperaciones de países desarrollados y emergentes por la pandemia es cada vez más marcada. Tailandia prohibió las reuniones de más de cinco personas e introdujo un toque de queda nocturno debido a que el aumento de las infecciones afecta al sistema hospitalario del país. Partes de Sudáfrica se están quedando sin ataúdes a medida que aumentan las muertes relacionadas con Covid-19. Del último millón de muertes a nivel mundial por la enfermedad, el 44% se registró en India y Brasil. En EE. UU., donde se han administrado más de 330 millones de dosis de vacunas, representaron solo el 4% del último millón de muertes.

Los mercados globales están terminando la semana un poco sin dirección después de la volatilidad de los últimos días. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,4%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,4% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 subía un 0,9%, con todos los sectores industriales en verde, y las ganancias fueron lideradas por las mineras. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una pequeña subida en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años cayó al 1,341% y el petróleo estaba cerca de los USD \$74 dólares el barril. EL USD se mantiene sin rumbo claro con Iso mercados a la expectativa de señales claras de lo que pueda pasar con el Tapering en el futuro cercano. El MXN inicia sesión cerca de 19.88 después de observar un rango O/N de 19.92 al 20.03.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8800	
Nivel Alto operado o/n	20.0307	
Nivel Bajo operado o/n	19.8842	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.9500	19.9000
Resistencia	20.1500	20.2000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5918
EUR/USD	1.1861

Calendario de Indicadores Económico

Julio								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 09								
	- MX	Salarios nominales	Jun. 21	★	a/a%		4.40	n.d.
09:00	EEUU	Inventarios mayoristas (F)	May. 21	★	m/m%		1.10	1.10
05:00	MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★				
	-	Reunión de Ministros de Finanzas y Banqueros Centrales G20		★				
Dom. 11								
08:20	EEUU	Junta Gobernadores Fed - R. Quarles (con voto)		★				
Lun. 12								
06:00	MX	Producción industrial	May. 21	■	a/a%		36.60	n.d.
06:00		Producción manufacturera	May. 21	■	a/a%		52.00	n.d.
12:00		Creación de empleo formal- IMSS	Jun. 21	■	Miles		39.00	n.d.
	-	Ventas minoristas- ANTAD	Jun. 21	■	a/a%		33.90	n.d.
10:30	EEUU	Subasta tasa nominal	3a	■	%		0.33	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.05	n.d.
11:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★				
12:00		Subasta tasa real	10a	■	%		1.50	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.05	n.d.
	- ME	Balanza comercial- China	Jun. 21	★	Mmdd		45.54	45.30
Mar. 13								
09:00	MX	Reservas internacionales	09 Jul. 21	■	Mmdd		193.0.20	n.d.
07:30	EEUU	Inflación general	Jun. 21	★	m/m%		0.60	0.50
07:30		Inflación general	Jun. 21	★	a/a%		5.00	4.90
07:30		Inflación subyacente	Jun. 21	★	m/m%		0.70	0.40
10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.07	n.d.
12:00		Subasta tasa real	30a	■	%		2.17	n.d.
01:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Jun. 21	■	a/a%		2.30	n.d.
01:45		Inflación al consumidor- Francia (F)	Jun. 21	■	a/a%		1.50	n.d.
23:30		Producción Industrial - Japón (F)	May. 21	■	m/m%		-5.90	n.d.
Mier. 14								
	- MX	No se esperan indicadores						
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	09 Jul. 21	■	s/s%		-1.80	n.d.
07:30		Índice de precios al productor	Jun. 21	■	m/m%		0.80	0.50
09:30		Inventarios de petróleo	09 Jul. 21	★	Mdb		-6.87	n.d.
11:00		Presidente Fed - J. Powell		★				
12:30		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★				
13:00		Beige Book- Fed		★				
01:00	MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Jun. 21	■	a/a%		2.10	2.30
04:00		Producción industrial- Eurozona	May. 21	■	m/m%		0.80	0.20
21:00	ME	PIB- China	2T21	★	a/a%		18.30	8.00
21:00		Producción industrial - China	Jun. 21	■	a/a%		8.80	8.00
21:00		Ventas minoristas - China	Jun. 21	■	a/a%		12.40	11.00
Jue. 15								
	- MX	No se esperan indicadores						
07:30	EEUU	Índice de manufactura Empire	Jul. 21	■	m/m%		17.40	18.70
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	10 Jul. 21	■	Miles		373.00	n.d.
08:15		Producción industrial	Jun. 21	★	m/m%		0.80	0.60
08:30		Presidente Fed - J. Powell		★				
10:00		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05	n.d.
	-	Reunión de J. Biden y A. Merkel		★				
Vie. 16								
	- MX	No se esperan indicadores						
07:30	EEUU	Ventas minoristas	Jun. 21	★	m/m%		-1.30	-0.50
08:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Jul. 21	★	Puntos		85.50	86.50
04:00	MD	Balanza comercial- Eurozona	May. 21	★	Mmdd		10.90	n.d.
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Jun. 21	■	a/a%		2.00	1.90
*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------