

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Julio 01

Económico

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

Perspectiva. Aunque podría haber cierta cautela por los efectos de la propagación de la variante delta del virus en algunas regiones (Asia), no descartamos que se asimile positivamente la baja en los reclamos por apoyo al desempleo en EE.UU., mientras se esperan los datos de nóminas de mañana. El rendimiento del *treasury* a 10 años se mueve poco (1.47%, -0.3 pb.) y el índice dólar se debilita 0.1%; el USDMXN sube 2 cts., a \$19.96. El petróleo WTI se eleva a 75.6 dpb (+2.8%), tras la baja de inventarios en EE.UU. y previo a la reunión de la OPEP+.

CHI: PMI manufactura Caixin junio. Los pedidos siguieron en terreno expansivo, pero señalaron una desaceleración, pasando de 52.0 a 51.3 pts. vs. 51.9 esperado; el indicador muestra estabilidad en la demanda, pero disrupciones en la demanda.

EZ: Desempleo mayo, PMI junio, ventas min. mayo. La tasa de desocupación se moderó de 8 a 7.9%, cuando no se estimaban cambios; la lectura final del PMI manufactura se elevó a 63.4 desde 64.1 pts. preliminar; las ventas al menudeo en ALE rebotaron 4.2% m/m (-6.8% en abril), aunque menos a lo proyectado (4.6%).

EE.UU.: Seguro desempleo. Los nuevos reclamos semanales se moderaron a 364 desde 415 mil previo, por debajo de la expectativa de 388 mil, registrando un mínimo pandémico.

MX: Finanzas públicas mayo. Los ingresos acumulan este año 2.5 mmdp vs. 2.2 mmdp en 2020, reflejando mayores precios del petróleo y el repunte en la actividad económica; el gasto, en el mismo periodo, pasó de 2.4 a 2.6 mmdp. Con ello, el déficit se ubicó en 112.7 mdp vs. 148.2 un año antes.

A seguir. Destacan los datos del PMI manufactura, gasto en construcción y ventas de autos, en EE.UU., la encuesta Banxico y cifras de remesas y del PMI e IMEF manufacturero, en MX; comentarios del Gobernador del BoE; la reunión ministerial de la OPEP+.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Remesas – MX	■
09:00	Encuesta de Expectativas Banxico – MX	★
09:30	Índice PMI Manufactura – MX	■
12:00	IMEF Manufacturero – MX	■
08:45	Índice PMI Manufactura – EEUU	★
09:00	ISM Manufactura – EEUU	★
09:00	Gasto en construcción – EEUU	■
14:00	Gobernador BoE- A. Bailey – RU	★
-	Reunión Ministerial OPEP +	★

Notas de Interés:

- **ECONORUMBO:** Calendario julio 2021... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae abril: Rec. interrumpida de nuevo [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico adelanta alzas en tasas: +25 pb. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Ligero movimientos luego de un fuerte inicio de año. Los futuros de los mercados accionarios presentan movimientos mixtos, con el DJI y el S&P registrando ligeras alzas y el Nasdaq con un retroceso marginal. En el primer semestre del año el mercado accionario estadounidense tuvo un desempeño positivo, impulsado por la vacunación, las expectativas de recuperación económica y los estímulos monetarios y fiscales. A nivel internacional, en Asia sigue preocupando el crecimiento de casos de Covid-19 con la variante Delta, lo que ha llevado a países como Indonesia, Australia y Japón a imponer más medidas para contener el virus. En temas económicos, las solicitudes semanales de seguros por desempleo se ubicaron en 364 mil, cifra menor a las 390 mil esperadas y que además representa el nivel más bajo en tiempos de la pandemia.

Positivo

- **WALGREENS:** Reportó una utilidad de USD\$1.51 por acción superando el estimado de USD\$1.17, la compañía elevó su guía anual.
- **DIDI:** La compañía sería agregada a los índices bursátiles globales FTSE a partir del 8 de julio.
- **MC CORMICK:** Reportó utilidad de USD\$0.69 por acción superando el estimado en USD\$0.07, los ingresos también estuvieron por arriba de lo esperado, la compañía elevó su guía anual.

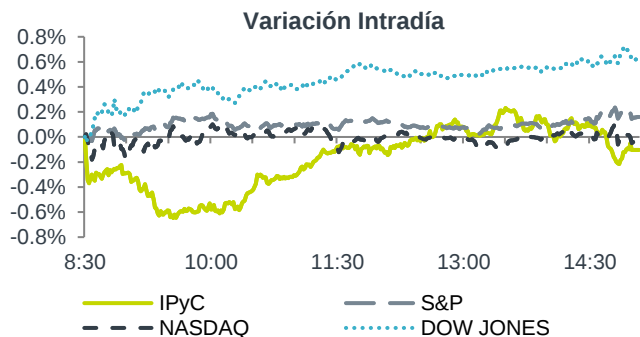
Neutral

- **NEMAK:** El día de ayer compartió que derivado de la reestructura societaria los accionistas de Controladora Nemark recibirían 0.472157717310754 acciones de Nemark por cada acción de Controladora Nemark.
- **KOF:** Dio una actualización sobre el uso total de recursos de su primer bono verde, emitido en septiembre de 2020 por USD\$705 mn. De 2018 a 2020, ha asignado USD\$235.48 mn, el 33.4% de los ingresos generados por el bono verde. **BANORTE:** Amortizará anticipadamente la totalidad de los CB clave BANORTE 18-2, emitidos con fecha 29 de noviembre de 2018, el próximo 8 de julio de 2021.
- **MICRON TECHNOLOGY:** Reportó utilidades de USD\$1.88 por acción superando el estimado en USD\$0.16, los ingresos también superaron el estimado, así mismo compartió una guía optimista para el trimestre

Negativo

- **CUREVAC:** La compañía anunció que en el último análisis del estudio para su vacuna contra Covid -19 la efectividad fue del 48%.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,070	0.7%
S&P 500%	4,262	0.1%
Nasdaq	14,527	-0.1%
Asia	751	0.0%
Emergentes	55	-0.6%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

Después de una primera mitad del año en la que la renta variable global registró uno de sus mejores resultados de las últimas dos décadas, los inversionistas esperan más volatilidad en los próximos meses. El inicio de la reducción del estímulo de la Reserva Federal (Tapering) y la creciente comprensión de que Covid-19 puede estar con nosotros durante mucho tiempo parecen ser los temas dominantes. El menor éxito de Asia en la implementación de programas de vacunas ya está haciendo que la región sea menos atractiva para los inversionistas a medida que la recuperación económica se tambalea.

Hoy tendremos un último vistazo a la situación del empleo antes del informe de nóminas de mañana, cuando se publiquen los datos de las solicitudes semanales de desempleo. El consenso es que 388.000 personas se suscribieron a los beneficios de desempleo la semana pasada, y los reclamos continuos muestran una pequeña caída con respecto al número anterior. Los datos de empleo de ADP de ayer mostraron que EE. UU. agregó más empleos de lo esperado en el mes, mientras que los economistas encuestados por Bloomberg esperan que el número de nóminas de mañana aumente en más de 700,000.

La OPEP y sus aliados decidirán hoy sobre los niveles de producción para los próximos meses, con un claro desacuerdo de cara a la reunión entre Rusia que quiere abrir los grifos y Arabia Saudita que busca un enfoque más cauteloso. Se están discutiendo posibles aumentos de suministro para agosto o septiembre, dijo a los periodistas el ministro de Energía de Kazajistán, Nurlan Nogaev. En el mercado actual, el petróleo se cotiza en USD \$75.85 el barril, el nivel más alto desde 2018, y los analistas esperan nuevas subidas a menos que la OPEP + ofrezca un gran impulso de producción sorpresa.

Los temores persistentes sobre el costo económico de la variante delta en Asia están impactando los indicadores de acciones a medida que las acciones en Europa y EE. UU. aumentan las ganancias. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,5%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,2% más bajo. Los mercados de Hong Kong estaban cerrados por vacaciones. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 0,5%, en una amplia recuperación liderada por los bancos y las acciones de viajes. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una pequeña ganancia en la apertura y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.475%. El USD se mantiene con un sentimiento de fortaleza frente al resto de las monedas con un MXN que inicia sesión cerca de 19.95.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9590	
Nivel Alto operado o/n	19.9965	
Nivel Bajo operado o/n	19.9258	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8500	19.7500
Resistencia	20.0000	20.2000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6981
EUR/USD	1.1877

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	192.89	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	127.30	120.00	119.00
04:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Jun. 21	■	%	-3.30	-3.30	-3.30
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%	-5.90	2.90	-2.40
20:00	ME	PMI Manufacturero- China	Jun. 21	■	Puntos	50.90	51.00	50.80
Mier 30								
-	MX	Balance público (YTD)	May. 21	■	Mmdd	-3.08	-26.62	n.d.
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	25 Jun. 21	■	s/s%	-6.90	2.10	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Jun. 21	★	Miles	692.00	886.00	600.00
09:00		Ventas de casas pendientes	May. 21	■	m/m%	8.00	-4.40	-0.80
09:00		Inventarios de petróleo	25 Jun. 21	★	Mdb	-6.72	-7.64	-4.69
01:00	MD	PIB- Reino Unido (F)	1T20	★	a/a%	-6.10	-7.80	-6.10
01:45		Inflación al consumidor- Francia (P)	Jun. 21	■	a/a%	1.50	1.40	n.d.
04:00		Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Jun. 21	■	a/a%	1.90	2.00	1.90
20:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jun. 21	■	Puntos	51.30	52.00	51.80
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	364.00	415.00	390.00
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	63.40	63.10	63.10
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jun. 21	■	Puntos	65.10	64.90	64.90
04:00		Gobernador BoE- A. Bailey		★				
04:00		Tasa de desempleo- Eurozona	May. 21	★	%	7.90	8.10	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
---------------------	---------------------	-------------------------