

Clima de Apertura:

NUBLADO



Agosto 20

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que hoy se extienda la aversión al riesgo, en función del temor de que el recrudecimiento de la pandemia obstaculice la recuperación económica (más empresas pospusieron vuelta a oficinas, disrupciones en industria global), regulaciones estrictas a más sectores en CHI y ante la posibilidad de que se anuncien cambios en la postura de la Fed la próxima semana, en el simposio de Jackson Hole. El rendimiento del *treasury* a 10 años sigue reflejando un mayor apetito por activos seguros, bajando a su mínimo en dos semanas (1.23%, -1.3 pb.); al tiempo que el índice dólar se fortalece por quinta sesión al hilo (+0.1%), el peso se deprecia 0.9%, con lo que el tipo de cambio se eleva a \$20.34 (+18 cts.); mientras que el oro avanza 0.2%, los precios del petróleo (WTI -2.1%, Brent -1.9%) presentan un sesgo negativo.

CHI: Más regulación económica. Aumenta la presión al sector tecnológico, con una nueva ley más estricta en materia del uso de la información personal para publicidad, mientras que reportes apuntan que también se podrían intervenir sectores como cosméticos, licores y farmacias.

A seguir. Más adelante en el día, se tiene programado un discurso del Presidente de la Fed de Dallas. La próxima semana, destaca el simposio de Jackson Hole; además, se publicarán: los PMI de agosto en Europa y EE.UU., la revisión al PIB en EE.UU. y MX, la inflación para la 1QAgosto en MX y las minutas de la última reunión del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de expectativas Citibanamex – MX	■
10:00	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan – EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Fed: Metas podrían alc. este año. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico: Misma dosis, nuevo comunicad. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. jun.: Mayor baja des. que inició rea. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Balance Negativo. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican mixtos, ante el sentimiento de que la Reserva Federal retiraría el estímulo este año, lo que combinado con la propagación de la variable Delta, generaría una mayor volatilidad. Esta percepción predominó a lo largo de la semana generando retrocesos en los mercados y un balance semanal a la baja. Por su parte China continúa con presiones regulatorias y este día apunta a las empresas de consumo, de acuerdo con medios estatales estaría pidiendo una regulación más estricta a las empresas de cosméticos, fabricantes de licores y empresas en línea, lo anterior generó una caída de 1.8% en el índice Hang Seng. En el tema sanitario los niveles de contagio en EEUU y otras economías no ceden llegando a niveles máximos. Mississippi reportó más de 20,000 estudiantes en cuarentena en la primera semana de clases. En la parte corporativa, esta semana las empresas de consumo mostraron resultados positivos en general. Este día reportaran Deere & Co., Foot Locker y RLX Technology

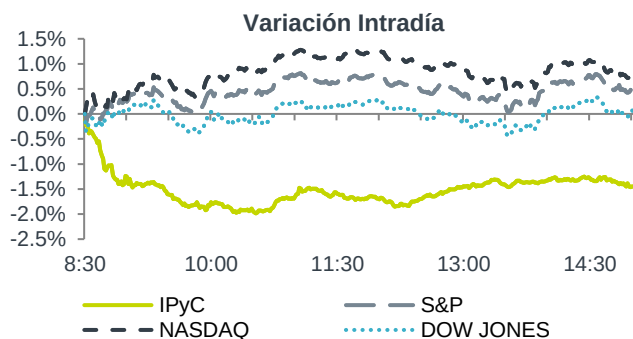
Positivo

- **DEERE:** Gracias a la sólida demanda de equipos agrícolas la compañía incrementó su guía de utilidades para todo el año, así mismo reportó utilidades de USD\$5.32 por acción superando el estimado, los ingresos también estuvieron por arriba de expectativas.
- **FOOT LOCKER:** Sube en pre mercado gracias a un reporte mejor a lo esperado, registrando utilidades de USD\$2.21 por acción, las ventas comparables también registraron cifras por arriba de lo esperado
- **BUCKLE:** Derivado de mayores compras por persona la compañía registro utilidades de USD\$1.04 superando el estimado en USD\$0.18.
- **SPOTIFY:** Anunció que su junta aprobó una recompra de acciones por USD\$1,000 millones, el CFO mencionó que lo anterior demuestra la confianza que la empresa tiene en su crecimiento
- **ADOBE:** Anunció un acuerdo para la adquisición de Frame.io por un monto de USD\$1,275 mil millones en efectivo, lo anterior le permitirá expandir las capacidades del paquete de software créate cloud.

Negativo

- **ROSS STORES:** A pesar de haber reportado mejor a lo esperado tanto en utilidades como en ingresos derivado de una perspectiva de utilidades anual menor a lo esperado por los analistas, baja en pre mercado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,492	-0.2%
S&P 500%	4,373	0.2%
Nasdaq	14,900	0.5%
Asia	661	-2.3%
Emergentes	50	-1.7%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 1,8%, lo que llevó las pérdidas del indicador a más del 20% desde su pico más reciente. Los inversionistas están luchando por valorar las empresas, ya que las autoridades chinas apuntan a una amplia gama de empresas e industrias con nuevas regulaciones. El objetivo más reciente parecen ser los productos de consumo, con informes en los medios estatales que piden una supervisión más estricta de las empresas de cosméticos, los fabricantes de licores y las farmacias en línea. La presión sobre la gran tecnología continúa con la aprobación de una nueva ley que establece reglas más estrictas sobre cómo las empresas manejan los datos de los usuarios.

El éxito de los talibanes al apoderarse de Afganistán está creando dolores de cabeza diplomáticos en la región. Los países intentarán equilibrar la necesidad de desarrollar relaciones pragmáticas con el grupo mientras continúan luchando contra el extremismo en casa. Ese acto de equilibrio alcanzó proporciones casi cómicas en China, donde la bienvenida del gobierno al nuevo régimen sorprende a algunos, ya que las autoridades allí han asociado durante mucho tiempo a los talibanes con el Movimiento Islámico de Turkestán Oriental, al que culpan de los ataques terroristas en Xinjiang. Para Estados Unidos, el trabajo principal por ahora es evacuar a las personas y asegurar a los aliados que se puede confiar en ellos en el futuro.

El aumento en los casos de la variante delta está retrasando los planes de regreso a la oficina para una gran cantidad de trabajadores. La perseverancia del virus está impulsando a algunos legisladores a sugerir que la ayuda para el desempleo podría tener que expandirse nuevamente. El presidente Joe Biden se vio obligado a defender su impulso por las inyecciones de refuerzo en medio de críticas de que es injusto para otras naciones que luchan por obtener las primeras dosis. Su campaña se produce cuando el número de personas que mueren en hospitales con Covid alcanza el nivel más alto desde febrero.

Los mercados están teniendo otro desempeño débil hoy, con los movimientos de la política china y la pandemia que continúan pesando. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,9% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 bajó un 0,3%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a otro comienzo en números rojos y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años se mantienen por debajo de 1.24%. El petróleo por su parte cotiza en USD \$63.25, su nivel más bajo en 3 meses. Las monedas continúan debilitándose frente al USD con el sentimiento de aversión al riesgo generalizado ante temores por la variante delta y la posibilidad de un Tapering incluso en la próxima reunión de septiembre del FOMC, con lo que el MXN inicia nuevamente con un gap alcista importante al cotizar arriba de 20.25 después del cierre alrededor de 20.15.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.3100	
Nivel Alto operado o/n	20.2965	
Nivel Bajo operado o/n	20.1590	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.1500	20.0500
Resistencia	20.3000	20.5000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6997
EUR/USD	1.1672

Calendario de Indicadores Económico

Agosto							
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 20							
- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
10:00	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★				
Lun. 23							
06:00 MX	Ventas minoristas INEGI	Jun. 21	■	a/a%		29.70	n.d.
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (P)	Ago. 21	★	Puntos		63.40	63.10
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Ago. 21	★	Puntos		59.90	59.40
09:00	Ventas de casas existentes	Jul. 21	■	m/m%		1.40	-0.30
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.07	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.05	n.d.
02:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ago. 21	■	Puntos		65.90	65.50
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ago. 21	■	Puntos		62.80	61.90
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Jun. 21	■	%		-4.40	-4.40
Mar. 24							
06:00 MX	Inflación general	1Q Ago. 21	★	a/a%		5.86	n.d.
06:00	Inflación general	1Q Ago. 21	■	q/q%		0.24	n.d.
06:00	Inflación subyacente	1Q Ago. 21	■	q/q%		0.13	n.d.
09:00	Reservas internacionales	20 Ago. 21	■	Mmdd		193.21	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%		6.90	n.d.
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%		1.85	n.d.
09:00 EEUU	Ventas de casas nuevas	Jul. 21	★	m/m%		-6.60	3.60
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Ago. 21	■	Puntos		27.00	25.00
12:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.21	n.d.
Mier. 25							
06:00 MX	PIB (F)	2T21	★	a/a%		19.70	n.d.
06:00	IGAE	Jun. 21	★	a/a%		25.14	n.d.
09:00	Cuenta corriente	2T21	■	Mdd		-5.32	n.d.
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	20 Ago. 21	■	s/s%		-3.90	n.d.
07:30	Órdenes de bienes durables (P)	Jul. 21	★	m/m%		0.90	-0.10
09:30	Inventarios de petróleo	20 Ago. 21	★	Mdb		-3.23	n.d.
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		0.71	n.d.
Jue. 26							
06:00 MX	Tasa de desempleo	Jul. 21	■	%		4.02	n.d.
09:00	Minutas Banxico	12 Ago. 21	★				
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	21 Ago. 21	■	Miles		348.00	n.d.
07:30	PIB (S)	2T21	★	t/t%		6.50	6.60
07:30	Consumo Personal (S)	2T21	★	t/t%		11.80	n.d.
07:30	Deflactor del PIB (S)	2T21	■	t/t%		6.00	6.00
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.04	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.06	n.d.
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		1.05	n.d.
-	Simposio Jackson Hole Fed Kansas		★				
Vie. 27							
06:00 MX	Balanza comercial	Jul. 21	■	Mdd		762.00	n.d.
07:30 EEUU	Balanza comercial (P)	Jul. 21	★	Mmdd		-91.20	-90.90
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Jul. 21	★	m/m%		1.10	n.d.
07:30	Ingreso personal	Jul. 21	★	m/m%		0.10	0.10
07:30	Consumo personal	Jul. 21	★	m/m%		1.00	0.40
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Ago. 21	★	Puntos		70.20	71.00
-	Simposio Jackson Hole Fed Kansas		★				
Sáb. 28							
- EEUU	Simposio Jackson Hole Fed Kansas		★				
*/ 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%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



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
---------------------	---------------------	-------------------------