

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Agosto 25

Económico

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

Perspectiva. No descartamos movimientos acotados y señales de cautela el día de hoy, a la espera del inicio del simposio de Jackson Hole (mañana), así como ante noticias relacionadas a la saturación de hospitales por infecciones de Covid-19 en algunos estados de EE.UU. y a tensiones sinoamericanas (funcionarios de la SEC aumentan presión para auditar empresas chinas listadas en EE.UU.); lo anterior podría ser compensado en parte por la reapertura del segundo puerto en CHI, el acuerdo entre demócratas para impulsar la agenda económica de J. Biden (4.1 bdd) y cifras de órdenes durables menos negativas a lo esperado en EE.UU. El rendimiento del treasury a 10 años sube marginalmente, a 1.30% (+0.3 pb.); al tiempo que el índice dólar se fortalece 0.2%, el USDMXN escala 9 cts., a \$20.30; en materias primas, el petróleo (WTI +0.7%), el cobre (+0.6%) y el mineral de hierro (+2.9%) mantienen un sesgo positivo, mientras que el oro se debilita (-0.3%).

EE.UU.: Órdenes bienes durables junio. Tras dos lecturas continuas al alza, presentaron una caída de 0.1%, aunque menor a la esperada (-0.3%); restando el componente de transporte (volátil), se aceleraron de 0.6 a 0.7%; las órdenes de capital (inversión) se estancaron.

MX: Igae junio, PIB 2T21. La actividad económica exhibió su primera caída mensual desde febrero (-0.9%, cifras ajustadas), con las tres ramas mostrando deterioro: agropecuario -4.4%, industria -0.5%, servicios -0.7%; a tasa anual y con datos originales, se expandió 13.3% vs. 13.8% esperado.

A seguir. Hoy se destacan datos de inventarios semanales de petróleo, subastas de mercado de dinero y comentarios de la Presidente de la Fed de San Francisco, en EE.UU.; en MX, se conocerá la cuenta corriente al 2T.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Cuenta corriente – MX	■
09:30	Inventarios de petróleo – EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inf. 1QAgo: En. "esconde" pres. en sub. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Vts. min. jun.: Resienten norm. del gasto [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Fed: Metas podrían alc. este año. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Cautela tras máximos. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan con variaciones mixtas, ya que los inversionistas se muestran cautelosos luego de que los principales índices bursátiles se ubicaron nuevamente en niveles máximos, con el S&P 500 tocando su nivel máximo número 50 en el año y el Nasdaq el número 29. Las noticias de hoy son favorables en materia comercial luego de que la terminal de Meishan en el segundo puerto más activo de China ha reabierto. Por su parte, Japón advierte que el desabasto de chips es una amenaza a la economía mundial. La atención de hoy sigue puesta en el simposio de Jackson Hole que inicia este jueves y donde se espera que los banqueros centrales actualicen su plan sobre el estímulo monetario. En el tema sanitario, Johnson & Johnson dijo que su vacuna de refuerzo de la vacuna Covid mostró resultados prometedores en los ensayos. En la parte corporativa, estamos en la etapa final de reportes del S&P 500 hoy se esperan los resultados de Salesforce, Box y Snowflake.

Positivo

- **DICK'S SPORTING GOODS:** Sube en pre mercado derivado de un reporte que superó las utilidades esperadas, así mismo anunció un dividendo especial de USD\$5.50 por acción.
- **J&J:** Anunció que después de dos ensayos en etapa inicial de una vacuna de refuerzo se respalda la idea de que la dosis incrementa considerablemente los niveles de anticuerpos.
- **EXPRESS:** Recupera en pre mercado 4.1% gracias a un reporte que superó expectativas registrando una utilidad por acción de USD\$0.02 cuando el consenso esperaba una pérdida.

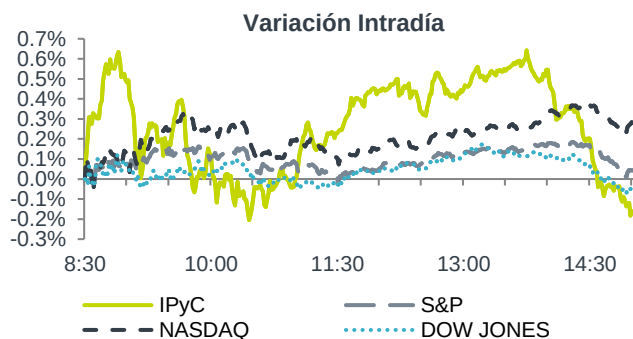
Neutral

- **LIVERPOOL:** S&P Global Ratings confirmó sus calificaciones crediticias de emisor de largo plazo en escala global de 'BBB' de Liverpool. La perspectiva se mantiene en negativa.

Negativo

- **NORDSTROM:** A pesar de haber superado expectativas en utilidades e ingresos, derivado de un reporte en donde los ingresos aún siguen por debajo de niveles pre pandemia cae en pre mercado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,979	0.1%
S&P 500%	4,456	0.2%
Nasdaq	15,329	0.3%
Asia	664	0.0%
Emergentes	51	2.3%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

La administración Biden está pidiendo a las organizaciones de ayuda que estén listas para reasentar hasta 50.000 refugiados afganos mientras Estados Unidos acelera los vuelos desde Kabul antes de la fecha límite de la próxima semana para las evacuaciones. Si bien el presidente Joe Biden todavía se resiste a los esfuerzos para extender el plazo más allá del 31 de agosto, ordenó a su equipo de seguridad nacional que proponga medidas de contingencia en caso de que sea necesario un retraso. Mientras tanto, China está tratando de establecer vínculos más estrechos con los talibanes, ya que el país está atento a lo que podría ser hasta un billón de dólares en depósitos minerales y posiblemente las mayores reservas de litio del mundo.

Hubo cierto alivio para las rutas de envío estresadas con el anuncio de que la terminal de Meishan en el segundo puerto más activo de China ha reabierto. Es probable que la congestión demore un tiempo en calmarse, ya que las tarifas de los contenedores en todo el Pacífico se mantienen muy elevadas. Por otro lado, el número de personas hospitalizadas con Covid en los EE. UU. sigue siendo muy alto, y los mandatos de máscaras antes de la reapertura de las escuelas se están convirtiendo cada vez más en un tema candente. La Asociación Nacional del Rifle canceló su reunión anual.

La presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, llegó a un acuerdo con los demócratas moderados que permite a los legisladores seguir adelante con los planes económicos de Biden de 4,1 billones de dólares. Con uno de los obstáculos para un aumento masivo en el gasto federal despejado, la atención hoy estará en las subastas del Tesoro, incluida la venta de \$ 61 mil millones de notas a cinco años con operaciones recientes que muestran una de las mayores demandas extranjeras en más de una década.

La falta de un impulsor importante antes del discurso de Jackson Hole del viernes por parte del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, hace que los mercados estén en general tranquilos. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,1% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,1%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un ligero movimiento hacia el verde en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.297% y el petróleo USD \$76.69. El USD cede algo de terreno frente al resto de las monedas a la espera de la reunión en Jackson Hole en la que la señal de Tapering podría ser hasta noviembre según lo que comentamos el día de ayer. El MXN inicia sesión en 20.24 después de haber buscado en la madrugada niveles cercanos a 20.1850.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.2670	
Nivel Alto operado o/n	20.2605	
Nivel Bajo operado o/n	20.1840	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.2000	20.1000
Resistencia	20.3500	20.4500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.7771
EUR/USD	1.1736

Calendario de Indicadores Económico

Agosto								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 23								
06:00 MX	Ventas minoristas INEGI	Jun. 21	■	a/a%	17.70	29.70	20.10	
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (P)	Ago. 21	★	Puntos	61.20	63.40	62.50	
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Ago. 21	★	Puntos	55.20	59.90	59.50	
09:00	Ventas de casas existentes	Jul. 21	■	m/m%	2.00	1.60	-0.30	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.06	0.07	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.05	0.05	n.d.	
02:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ago. 21	■	Puntos	62.70	65.90	65.00	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ago. 21	■	Puntos	61.50	62.80	62.00	
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Jun. 21	■	%	-5.30	-4.40	-5.00	
Mar. 24								
06:00 MX	Inflación general	1Q Ago. 21	★	a/a%	5.58	5.86	n.d.	
06:00	Inflación general	1Q Ago. 21	■	q/q%	-0.02	0.37	0.13	
06:00	Inflación subyacente	1Q Ago. 21	■	q/q%	0.28	0.30	0.20	
09:00	Reservas internacionales	20 Ago. 21	■	Mmdd	193.15	193.21	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%	6.98	6.90	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%	1.70	1.85	n.d.	
09:00 EEUU	Ventas de casas nuevas	Jul. 21	★	m/m%	1.00	-2.60	3.00	
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Ago. 21	■	Puntos	9.00	27.00	25.00	
12:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%	0.24	0.21	n.d.	
Mier. 25								
06:00 MX	PIB (F)	2T21	★	a/a%	19.60	19.70	19.70	
06:00	IGAE	Jun. 21	★	a/a%	13.30	25.14	13.90	
09:00	Cuenta corriente	2T21	■	Mdd		-5.32	n.d.	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	20 Ago. 21	■	s/s%	1.60	-3.90	n.d.	
07:30	Órdenes de bienes durables (P)	Jul. 21	★	m/m%	-0.10	0.80	-0.30	
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%	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
---------------------	---------------------	-------------------------