

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Agosto 18

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que el ánimo de los mercados se torne más cauteloso más adelante en la sesión, debido en gran medida por el nuevo episodio de tensiones sinoamericanas (EE. UU. anunció que las conversaciones formales para fortalecer su relación comercial con Taiwán iniciarán a finales de otoño; China advirtió a EE. UU. que tomará represalias contra cualquier acción que implique la soberanía de Taiwán), pero también asimilando las minutas de la Fed, y el dato de inflación en la E. Z. En este entorno, el rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 2.88%, mientras que el dólar se aprecia 0.1% frente a la canasta de divisas, con el USDMXN cotizando en \$19.96 (sin cambios). El precio del petróleo sube 1.5% a 89.4 dpb, y el oro sube 0.3%.

Minutas Fed; solicitudes del seguro de desempleo EE. UU.: Son las minutas de la reunión del 27 de julio, donde se decidió elevar el referencial a 2.50%. En ellas, los miembros acordaron seguir incrementando la tasa de interés hasta que la evidencia confirme que la inflación se está desacelerando de forma 'sustancial', pero reconocieron que sería apropiado reducir el ritmo de alzas. En la semana del 13 de agosto, las nuevas solicitudes del seguro de desempleo ascendieron a 250 mil peticiones (262 mil esp., 252 mi ant.).

Inflación E. Z. En julio, el índice de precios se aceleró a 8.9% a/a desde el 8.6% del mes previo, en línea con lo esperado, pero marcando un nuevo máximo histórico. Mensualmente subió 0.1% m/m. El componente subyacente también creció en línea con lo esperado tanto a tasa anual como mensual (4.0%, -0.2%, resp.).

A seguir. Declaraciones de los Presidentes regionales de la Fed de Kansas y de Minneapolis.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
12:20	Presidente Fed Kansas - E. George – EE. UU.	★
12:45	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Inf. CDMX Bx+:** E. de sol: se notó poco e. de v. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico repite 75 pb., deja tasa en m. h. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. jun.: cuarto mes al alza, m. pierde b. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Intentan retomar alzas. Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses registran movimientos al alza. En la semana el mercado ha reaccionado a la publicación de reportes de empresas minoristas que han resultado mixtos. En sentido positivo estuvieron los reportes del Walmart y Home Depot, mientras que, en contraste, el día de ayer el mercado reaccionó negativamente al reporte de Target. Hoy destaca el reporte de Kohls, que estuvo mejor a lo esperado, aunque la empresa revisó a la baja su guía de resultados. En temas económicos, el mercado asimila las minutas de la Reserva Federal publicadas el día de ayer, en donde se señaló que el organismo buscaría seguir incrementando las tasas de interés para combatir la inflación, aunque en algún punto podría ser apropiado reducir el ritmo de alzas. A nivel geopolítico, EEUU y Taiwán comunicaron que estarían empezando pláticas para un acuerdo comercial, mientras que China manifestó su oposición a tales negociaciones.

Positivo

- **BJ'S WHOLESALE:** Reportó mejor a lo esperado tanto en utilidades como en ingresos, las ventas mismas tiendas incrementaron más de lo estimado.
- **TAPESTRY:** Presentó un reporte mixto ya que las utilidades superaron el estimado, pero las ventas quedaron por debajo de lo esperado, así mismo incrementó su dividendo trimestral 20%.

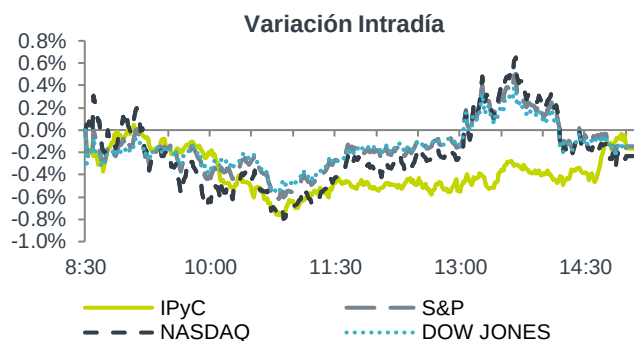
Neutral

- **GMEXICO:** En su sesión de fecha 29 de abril de 2022, acordó el pago de un dividendo de P\$1.00 (yield de 1.3%) a partir del día 29 de agosto de 2022.
- **GMXT:** Acordó en la sesión de fecha 19 de julio de 2022, el pago de un dividendo por la cantidad de P\$0.50 (yield de 1.5%) en una sola exhibición, el 26 de agosto de 2022.
- **GSANBORN:** Informa al público inversionista, se decidió no renovar el contrato de licencia con Saks & Company (Saks), mismo que vence en noviembre. Destinará dicho local, para ubicar una tienda Sears.

Negativo

- **KOHL'S:** Cae en pre mercado después de revisar a la baja su guía anual derivado de mayores costos.
- **ESTEE LAUDER:** Compartió una guía anual por debajo de lo esperado por el consenso como resultado de los cierres por Covid en China

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,980	-0.5%
S&P 500%	4,274	-0.7%
Nasdaq	12,938	-1.3%
Asia	543	0.0%
Emergentes	41	-0.4%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.60% (+10pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 570pb. La curva de Mbonos subió +9pb en promedio, siguiendo la depreciación en los bonos estadounidenses, que poco reaccionaron a las minutas de la última reunión de la FED donde se deja entrever ya la preocupación de algunos miembros respecto a un endurecimiento excesivo de la política monetaria, dándole así mayor soporte al escenario de que en septiembre el incremento de tasas sea de 50pb; sin embargo, la prioridad con mucho énfasis sigue siendo controlar la inflación.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se recuperen un par de puntos, así como lo hacen los bonos en EEUU con los que han estado más correlacionado en las últimas sesiones, mientras el mercado sigue descifrando qué pasará con la política monetaria de la FED. El bono estadounidense de 10 años cerró en 2.90% (+10pb) y en la apertura baja a 2.85%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9580	
Nivel Alto operado o/n	20.0444	
Nivel Bajo operado o/n	19.9445	
Puntos Swap o/n	0.002900	0.003900
Soporte	19.8000	19.5000
Resistencia	20.3000	20.5000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.3310
EUR/USD	1.0184

Calendario de Indicadores Económico

Agosto								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 14								
18:50 MD	PIB - Japón (P)	2T22	★	t/t%	2.20	-0.50	2.70	
21:00	Producción industrial - China	Jul. 22	■	a/a%	3.80	3.90	4.50	
20:00	Ventas minoristas - China	Jul. 22	■	a/a%	2.70	3.10	5.00	
23:30	Producción Industrial - Japón (F)	Jun. 22	■	m/m%	9.20	8.90	n.d.	
Lun. 15								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Ago. 22	■	m/m%	-31.30	11.10	5.00	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	2.61	2.84	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.02	3.04	n.d.	
Mar. 16								
09:00 MX	Reservas internacionales	12 Ago. 22	■	Mmdd	109.40	199.31	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%	8.53	9.24	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%	4.04	4.29	n.d.	
07:30 EE. UU.	Permisos de construcción	Jul. 22	★	m/m%	-1.30	0.10	-3.30	
07:30	Inicios de casas	Jul. 22	★	m/m%	-9.60	-2.00	-1.90	
08:15	Producción industrial	Jul. 22	★	m/m%	3.90	-0.20	0.20	
04:00 MD	Balanza comercial- Eurozona	Jun. 22	★	Mmdd	-24.60	-26.00	n.d.	
18:50	Balanza comercial- Japón	Jul. 22	■	Mmdy	-1.44	-1.40	-1.40	
Miér. 17								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	12 Ago. 22	■	s/s%	-2.30	0.20	n.d.	
07:30	Ventas minoristas	Jul. 22	★	m/m%	0.00	0.80	0.10	
09:30	Inventarios de petróleo	12 Ago. 22	★	Mdb	-7.06	5.46	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	20a	■	%	3.38	3.42	n.d.	
13:00	Minutas política monetaria Fed	17 Jul. 22	★					
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Jul. 22	■	a/a%	10.10	9.40	9.90	
04:00	PIB - Eurozona (P)	2T22	★	a/a%	3.90	4.00	4.00	
Jue. 18								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	13 Ago. 22	■	Miles	250.00	262.00	252.00	
09:00	Ventas de casas existentes	Jul. 22	■	m/m%		-5.40	-5.30	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		2.15	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		2.43	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	30a	■	%		0.20	n.d.	
12:20	Presidente Fed Kansas - E. George (sin voto)		★					
12:45	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★					
04:00 EE. UU.	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Jul. 22	■	a/a%	8.90	8.60	8.90	
Vie. 19								
06:00 MX	Ventas minoristas INEGI	Jun. 22	■	a/a%		5.20	n.d.	
- EE. UU.	No se esperan indicadores							
*/ 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 Añorve, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo y Gustavo Hernández Ocádiz, 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 (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 01 800 837 676 27

DIRECCIÓN ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Director de Análisis y Estrategia

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

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo / Minoristas

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

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 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 ghernandez@vepormas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector de Análisis Económico

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

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@vepormas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 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 L. 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepormas.com