

Clima de Apertura:

NUBLADO



Agosto 09

Económico

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

Perspectiva. Consideramos altamente probable que prevalezca un tono de ligera cautela, mientras se está a la espera de la publicación de los datos de inflación en los EE. UU. (mañana). En el ámbito local, no descartamos implicaciones por un crecimiento trivialmente mayor a lo esperado en el índice de precios al consumidor. El rendimiento del *treasury* a 10 años rebota 3.1 pb., a 2.78%. El índice dólar se mantiene a la baja por segundo día consecutivo (-0.3%). En línea con ello, el USDMXN desciende a \$20.21 (-4 cts.). El precio del petróleo WTI se eleva a 91.9 dpb (+1.3%), después de que se informara que RUS suspendió el flujo de crudo a HUN, SK y CZ.

MX: Inflación julio. El índice de precios al consumidor pasó de 7.99 a 8.15% a/a, superando marginalmente la expectativa de 8.14%; el índice subyacente se aceleró de 7.49 a 7.65% a/a, también ligeramente arriba del 7.61% esperado. Ambos índices vieron su mayor variación desde finales del 2000.

A seguir. Subastas de mercado de dinero en MX y los EE. UU., las reservas internacionales del Banxico, y cifras de inflación al productor y consumidor en CHI.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
19:30	Inflación al consumidor - China	★
19:30	Inflación al productor - China	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Cons. priv. perdió fuerza en mayo... [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Agosto 2022... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** PIB MX: Sólido 2T; se vis. nubes en el c. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Revisiones a la baja en guías. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses registran movimientos a la baja, reaccionando a los anuncios de empresas que han revisado a la baja sus expectativas, como fue el caso de Nvidia, que ante la expectativa de un menor demanda de videojuegos revisó a la baja su pronóstico de ingresos. A lo anterior se sumó Micron Tecnología, que revisó a la baja su guía citando temas como una menor demanda y problemas en cadenas de suministro. Adicionalmente a las empresas de chips, Novavax también revisó a la baja su expectativa en ingreso. En temas económicos, en EEUU el día de hoy no se espera información relevante para el mercado, por lo que la atención de los inversionistas permanece en la cifra de inflación que se dará a conocer el día de mañana. En México, la inflación general correspondiente a julio se ubicó en 8.15% en su variación anual, el consenso esperaba 8.14%.

Positivo

- **OCCIDENTAL PETROLEUM:** Circula en medios que Berkshire Hathaway había incrementado su participación en la compañía a más del 20%.
- **SIGNET JEWELERS:** Anunció un acuerdo para la compra del vendedor de joyería en línea Blue Nile por USD\$360 millones en efectivo.

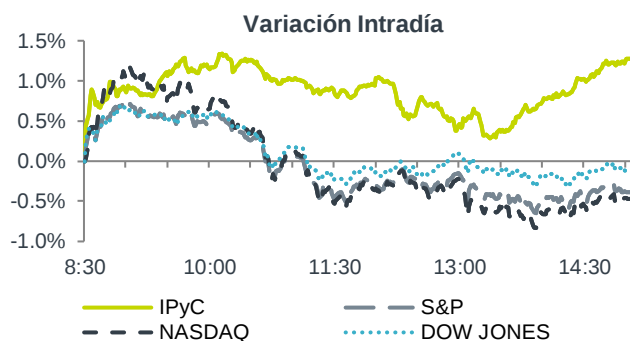
Neutral

- **AMXL:** Informó que escindió las torres de telecomunicaciones aprobada por sus accionistas en 2021, por lo que se han transferido ciertos activos, pasivos y capital en favor de una nueva sociedad denominada Sitios Latinoamérica SAB de CV.

Negativo

- **NOVAVAX:** Reportó una pérdida y revisó a la baja sus ingresos para 2022, lo anterior derivado de un exceso de oferta y una demanda débil de las vacunas contra Covid-19.
- **MICRON TECHNOLOGY:** Derivado del debilitamiento en la demanda de chips, la compañía anunció un que esperaría un flujo de efectivo libre negativo para el trimestre en curso, así como una reducción en ingresos y menores márgenes.
- **UPSTART:** Reportó por debajo de lo esperado, así mismo compartió una guía en ingresos más débil de lo estimado, como consecuencia de que los socios bancarios son más cautelosos debido a la incertidumbre económica.
- **UNIFIN:** Tomó la decisión de no hacer el pago de intereses y capital de su deuda a partir de esta fecha y durante el periodo necesario para negociar acuerdos definitivos con sus acreedores en relación con una reestructura estratégica.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,833	0.1%
S&P 500%	4,140	-0.1%
Nasdaq	12,644	-0.1%
Asia	541	0.0%
Emergentes	40	0.1%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.36% (-8pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense baja a 560pb. La curva de Mbonos bajó -8pb en promedio, en línea con la apreciación que hubo en los bonos estadounidenses que si algo mantienen es una alta volatilidad, evidenciando la incertidumbre respecto al rumbo de la economía, la inflación y las políticas monetarias.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se presionen al alza, siguiendo a los bonos en EEUU e incorporando a los precios la más reciente lectura de inflación que salió marginalmente por arriba de los estimados y alcanza una lectura de 8.15% anual, prácticamente en línea con las proyecciones de nuestro banco central, quedando a la espera de la reunión de política monetaria este jueves donde se espera ampliamente que suban la tasa de interés de 7.75% a 8.50% y dejen la puerta abierta para continuar con las alzas así como lo ha hecho la FED. El bono estadounidense de 10 años cerró en 2.76% (-7pb) y hoy sube a 2.80% a la espera también de su lectura de inflación mañana.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.2410	
Nivel Alto operado o/n	20.2540	
Nivel Bajo operado o/n	20.2210	
Puntos Swap o/n	0.003200	0.004500
Soporte	20.1700	20.0000
Resistencia	20.5500	20.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.7230
EUR/USD	1.0234

Calendario de Indicadores Económico

Agosto								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 07								
18:50 MD	Balanza comercial- Japón	Jun. 22	■	Mmdy	-132.40	-1951.20	-990.00	
Lun. 08								
- MX	No se esperan indicadores							
10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	2.58	2.49	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.04	2.85	n.d.	
Mar. 09								
06:00 MX	Inflación general	Jul. 22	★	a/a%	8.15	7.99	8.13	
06:00	Inflación general	Jul. 22	■	m/m%	0.74	0.84	0.72	
06:00	Inflación subyacente	Jul. 22	■	m/m%	0.62	0.77	0.59	
09:00	Reservas internacionales	05 Ago. 22	■	Mmdd		199.48	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%		8.95	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%		4.23	n.d.	
10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	52s	■	%		2.96	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	3a	■	%		3.09	n.d.	
19:30 ME	Inflación al consumidor - China	Jul. 22	★	a/a%		7.50	7.50	
19:30	Inflación al productor- China	Jul. 22	■	a/a%		6.10	4.90	
Miér. 10								
- MX	Ventas minoristas- ANTAD	Jul. 22	■	a/a%		7.90	n.d.	
-	Salarios nominales	Jul. 22	★	a/a%		6.70	n.d.	
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	05 Ago. 22	■	s/s%		1.20	n.d.	
07:30	Inflación general	Jul. 22	★	a/a%		9.10	8.80	
07:30	Inflación general	Jul. 22	■	m/m%		1.30	0.20	
07:30	Inflación subyacente	Jul. 22	■	m/m%		0.70	0.50	
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Jun. 22	★	m/m%		1.90	1.90	
09:30	Inventarios de petróleo	05 Ago. 22	★	Mdb		4.47	n.d.	
10:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
12:00	Subasta tasa real	10a	■	%		2.96	n.d.	
13:00	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★					
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Jul. 22	■	a/a%		7.50	7.50	
Jue. 11								
06:00 MX	Producción industrial	Jun. 22	■	a/a%		3.30	n.d.	
06:00	Producción manufacturera	Jun. 22	■	a/a%		6.10	n.d.	
13:00	Anuncio de política monetaria de Banxico	23 Jun. 22	★	%		7.00	n.d.	
07:30 EE. UU.	Índice de precios al productor	Jul. 22	★	m/m%		1.10	0.30	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	06 Ago. 22	■	Miles		260.00	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		2.11	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		2.28	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	30a	■	%		3.12	n.d.	
09:30	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
Vie. 12								
12:00 MX	Creación de empleo formal- IMSS	Jul. 22	■	Miles		60.20	n.d.	
09:00 EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Ago. 22	★	Puntos		51.50	52.00	
01:00 MD	PIB- Reino Unido (P)	2T22	★	a/a%		8.70	3.00	
01:45	Inflación al consumidor- Francia (F)	Jul. 22	■	a/a%		6.10	6.10	
04:00	Producción industrial- Eurozona	Jun. 22	■	m/m%		0.80	0.00	
*/ 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 ghernandezo@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