

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Julio 31

Económico

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

Perspectiva. Inicialmente, es probable que se asimilen positivamente los datos del PIB en la Eurozona, aunque no descartamos que el apetito por riesgo pudiera verse algo limitado por los débiles datos económicos en China publicados ayer, y mientras se está a la espera del anuncio del BoE (jueves) y de las nóminas no agrícolas en los EE. UU. (viernes). El rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 3.96% (+1.0 pb.) y el índice dólar no muestra mayores movimientos (0.0%). El USDMXN se mantiene sin cambios, en \$16.69, tras bajar 30 cts. la semana pasada. El precio del petróleo WTI asciende a 81.3 dpb (+0.9%) y el oro se aprecia 0.3%.

EZ: PIB 1T23 (P); inflación julio (P). A tasa anual, el PIB creció 0.6% (0.5% esperado). Trimestre a trimestre, se expandió 0.3% (0.2%) esperado, tras estancarse (0.0%) en el 1T23 y decrecer (-0.1%) en el 4T22; Irlanda, Francia y España mostraron sólidos avances trimestrales. En línea con lo estimado, y reflejando menores precios de alimentos y energía, la inflación se moderó de 5.5 a 5.3% a/a, mínimo desde inicios de 2022; el subyacente se mantuvo en 5.5%.

MX: PIB 2T23 (P). Con cifras originales y a tasa anual, el PIB se expandió 3.7% en el 2T, misma variación que en el 1T, pero mayor al 3.3% esperado. La tasa trimestral, con cifras ajustadas, se moderó marginalmente, de 1.0 a 0.9%; las tres ramas de la economía avanzaron: agropecuario (0.8%), industria (0.8%) y servicios (1.0%).

A seguir. Hoy, declaraciones del Presidente Regional de la Fed de Chicago y el PMI manufacturero Caixin en China. Más adelante en la semana, el anuncio de política monetaria del BoE, y las nóminas no agrícolas en los EE. UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
07:20	Presidente Fed Chicago – EE. UU.	★
19:45	PMI Manufacturero Caixin – China	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae mayo [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación 1QJul [Ver Nota](#)

Bursátil

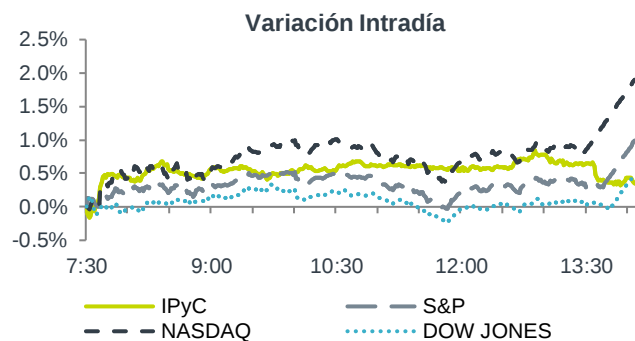
Eduardo López elopezp@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Cierre de mes. Los futuros de los mercados financieros inician la semana en terreno positivo. Los inversionistas reaccionan a medidas que ha anunciado China para estimular el consumo y estarían listos para finalizar el mes de julio con rendimientos. Al cierre del viernes el S&P presentó una ganancia de 3%, el Dow Jones 3.1% y el Nasdaq 3.8%, como resultado de indicadores económicos que muestran que la economía de EEUU se aleja de la recesión con revisión en el PIB al alza, y una desaceleración en inflación, así como la temporada de reportes corporativos. La temporada de reportes lleva 254 compañías del S&P que han reportado, con un 78.7% de estos por arriba de lo esperado. Para esta semana se estima que 169 emisoras publiquen sus cifras, donde dentro de las más relevantes son: Uber, Starbucks, CVS Health, Yum Brands, Apple y Amazon. En la parte económica destacará el dato relevante será la cifra de empleo.

Positivo

- **DISNEY:** Circula en medios que la compañía recuperó a dos ejecutivos que se habían considerado como posibles sucesores de Bob Iger
- **ON SEMICONDUCTOR:** Sube en preapertura antes de su reporte del segundo trimestre, se estima que la compañía reporte utilidades de USD\$1.21 por acción e ingresos de USD\$2.02 mil millones.
- **OMA:** En 2T23 los ingresos vieron un aumento de 24.1% a/a y de 23.4% a/a si excluimos ingresos por construcción. El EBITDA incrementó 43.7% a/a, mientras que el EBITDA ajustado creció 24.8% a/a.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,459	0.5%
S&P 500%	4,582	1.0%
Nasdaq	14,317	1.9%
Asia	552	0.0%
Emergentes	42	2.4%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.86% (-3pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense queda en 490pb. La curva de Mbonos bajó -4pb, siguiendo el movimiento de tasas en los bonos de EEUU que terminaron apreciándose por la buena lectura de inflación PCE que evidencia una disminución importante en el indicador subyacente y más tarde el ajuste a la baja en las expectativas de inflación de mediano plazo en las proyecciones de la Universidad de Michigan.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, arrancando esta semana cargada de datos de Manufactura, Servicios y Empleo como es costumbre cada inicio de mes, sin quitarle atención también a los movimientos del Banco Central de Japón que el viernes retiró el programa de control de curva; sin embargo, tuvieron que salir hoy a recomprar bonos de forma extraordinaria para frenar el movimiento alcista en las tasas de interés que evidentemente fue mayor a lo que estimaban. El bono de 10 años en EEUU cerró en 3.95% (-5pb) y en la apertura sube a 3.97%.

Calendario de Indicadores Económico

Agosto								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 30								
17:50 MD	Producción Industrial - Japón (P)	Jun. 23	■	m/m%	2.00	-2.20	2.50	
19:30 ME	PMI Manufacturero- China	Jul. 23	■	Puntos	49.30	49.00	48.90	
Lun. 31								
06:00 MX	PIB (P)	2T23	★	a/a%	3.70	3.70	3.20	
07:20 EE. UU.	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★					
09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.27	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		5.27	n.d.	
03:00 MD	PIB - Eurozona (P)	2T23	★	a/a%	0.60	1.10	0.40	
03:00	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Jul. 23	■	a/a%	5.30	5.50	5.30	
19:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jul. 23	■	Puntos		50.50	50.10	
Mar. 01								
09:00 MX	Remesas	Jun. 23	■	Mdd		5,693.10	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:00	Índice PMI Manufactura	Jul. 23	■	Puntos		50.90	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	28 Jul. 23	■	Mmdd		204.16	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.09	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.30	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		10.92	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		9.21	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		9.21	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		4.50	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Jul. 23	■	Puntos		50.90	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Jul. 23	■	Puntos		51.50	n.d.	
-	Creación de empleo formal- IMSS	Jul. 23	■	Miles		24.40	n.d.	
07:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Jul. 23	★	Puntos		49.00	n.d.	
08:00	Gasto en construcción	Jun. 23	■	m/m%		0.90	0.60	
08:00	ISM Manufactura	Jul. 23	★	Puntos		46.00	47.00	
-	Venta total de vehículos	Jul. 23	■	Mda		15.68	15.50	
01:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jul. 23	■	Puntos		38.80	38.80	
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jul. 23	■	Puntos		42.70	42.70	
03:00	Tasa de desempleo- Eurozona	Jun. 23	★	%		6.50	6.50	
Miér. 02								
06:00 MX	Venta de vehículos- AMIA	Jul. 23	■	Mda		113.55	n.d.	
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	28 Jul. 23	■	s/s%		-1.80	n.d.	
06:15	Creación de empleo privado ADP	Jul. 23	★	Miles		497.00	185.00	
08:30	Inventarios de petróleo	28 Jul. 23	★	Mdb		-0.60	n.d.	
Jue. 03								
- MX	No se esperan indicadores							
06:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	29 Jul. 23	■	Miles		221.00	n.d.	
07:45	Índice PMI Servicios (F)	Jul. 23	★	Puntos		52.40	n.d.	
08:00	Órdenes a fábricas	Jun. 23	■	m/m%		0.30	-0.10	
08:00	Órdenes de bienes durables (F)	Jun. 23	★	m/m%		4.70	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.28	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.29	n.d.	
05:00 MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	03 Ago. 23	★	%		5.00	5.25	
05:30	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
Vie. 04								
06:00 MX	Inversión fija bruta	May. 23	★	a/a%		6.10	n.d.	
06:00	Consumo privado	May. 23	★	a/a%		2.50	n.d.	
06:00	Producción de vehículos- AMIA	Jun. 23	■	Mda		331.71	n.d.	
06:30 EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Jul. 23	★	Miles		209.00	190.00	
06:30	Tasa de desempleo	Jul. 23	★	%		3.60	3.60	
06:30	Salarios nominales	Jul. 23	★	a/a%		4.20	4.40	
*/ 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