

Clima de Apertura:

NUBLADO



Junio 30

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que se mantenga cierta cautela en torno a la propagación de la variante delta del virus, aunque ello podría compensarse parcialmente por las cifras de empleo mejores a lo esperado en EE.UU., mientras se espera una cumbre de miembros de la OECD para discutir la propuesta de un impuesto corporativo global. En el mercado de dinero, asimilando los últimos comentarios de miembros de la Fed (la mayoría con tono *dovish*), el rendimiento del treasury a 10 años extiende sus bajas y se ubica en 1.46% (-1.4 pb.); al tiempo que el índice dólar se fortalece 0.1%, el USDMXN asciende a 19.83 (+1 ct.); el precio del petróleo responde positivamente a la posposición de las pláticas del acuerdo nuclear con Irán, y sube a 74 dpb (WTI, +1.4%).

CHI: PMI junio. El índice compuesto se mantuvo en terreno expansivo por 16º mes, aunque con menor fuerza que en la lectura previa (52.9 vs. 54.2 pts.); tanto el sector manufacturero (50.9 vs. 51.0 pts.) y no manufacturero (53.5 vs. 55.2 pts.) mostraron señales de desaceleración.

EE.UU.: Empleo ADP, miembros Fed. La nómina privada se expandió en 692 mil posiciones, menor al dato previo (revisado de 978 a 886 mil), pero arriba de estimaciones (600 mil); gran parte del avance sigue debiéndose al sector servicios (ocio, hospedaje +332 mil), ante la reapertura. El Presidente de la Fed de Atlanta mencionó que, aunque la producción volvió a niveles pre-crisis, “tomará tiempo” para que el empleo se recupere completamente, e indicó que la inflación no está descontrolada; su contraparte de Richmond afirmó que no ha habido “suficiente progreso” en el empleo, como para reducir las compras de activos; por el contrario, C. Waller (Junta Gobernadores), opinó que se debería de comenzar a considerar moderar las compras, dada la recuperación económica mejor a lo esperado.

A seguir. Más adelante en el día, se esperan ventas pendientes de casas, inventarios semanales de petróleo y comentarios del Presidente de la Fed de Richmond, en EE.UU.; datos de finanzas públicas, en MX; y, por la noche, el PMI manufactura Caixin, en CHI.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Balance público (YTD) – MX	■
09:00	Ventas de casas pendientes – EEUU	■
09:00	Inventarios de petróleo – EEUU	★
20:45	PMI Manufacturero Caixin – China	■

Notas de Interés:

- **ECONORUMBO:** Calendario julio 2021... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae abril: Rec. interrumpida de nuevo [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico adelanta alzas en tasas: +25 pb. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Balance Semestral Positivo. Los futuros de los mercados accionarios se ubican en terreno negativo, luego del alza observada en la sesión previa y tras alcanzar nuevos niveles máximos. Los inversionistas se preparan para finalizar el semestre y el trimestre de forma positiva. Los inversionistas se mantienen optimistas del entorno económico y del control de la pandemia, así como de que la FED mantenga su política monetaria en el corto plazo. En el tema sanitario, el 60% de la población ha recibido al menos una vacuna en EEUU. Se mantiene la preocupación por el incremento de casos causados por la variante delta, que se está convirtiendo en la variante dominante en varios países. Moderna señala que su vacuna tiene anticuerpos para esa cepa. Este día, se publican los datos de ventas de viviendas y de hipotecas semanales y el cambio en el empleo de ADP de junio. En la parte corporativa ya reportó Bed Bath & Beyond, General Mills y Constellations Brands, se espera a Micron Technologies al cierre de mercado.

Positivo

- **TRAXIÓN:** Fitch Ratings ratificó las calificaciones en escala nacional de largo y corto plazo en ‘A(mex)’ y ‘F1(mex)’, respectivamente. La perspectiva de la calificación de largo plazo se modificó a Positiva desde Estable
- **BED BATH & BEYOND:** Reportó utilidades de USD\$0.05 por acción, por debajo del estimado, los ingresos estuvieron mejor a lo esperado, la compañía elevó su Guía de ingresos anual
- **SEMPRA:** Aumentó el rango de guía de UPA Ajustada del año 2021 de USD\$7.75 dólares a USD\$8.35, así mismo implementará su programa de inversión de USD\$32 mil millones en 5 años.
- **XPENG:** Podría recaudar USD\$1,800 millones en su oferta pública inicial en Hong Kong

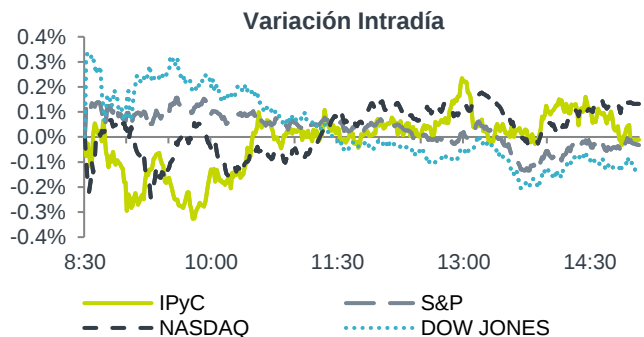
Neutral

- **FIBRA STORAGE:** El pasado 26 de junio de 2021, inició operaciones la nueva sucursal denominada “Paseo Interlomas” y que representa la propiedad número 18 en operación y la primera inversión inmobiliaria sobre un local no propio.
- **CONSTELLATION BRANDS:** Reportó utilidades de USD\$2.33 por acción en línea con lo esperado.

Negativo

- **POSADAS:** Decidió omitir el pago de los intereses por aproximadamente USD\$15.5 millones, pagaderos el 30 de junio de 2021, respecto a sus 7.875% Senior Notes con vencimiento en 2022. De la misma manera, no llevará a cabo dicho pago durante el plazo de gracia correspondiente, para priorizar el uso de su caja en sus operaciones.
- **GENERAL MILLS:** Reportó utilidades de USD\$0.91 por acción, superando el estimado en USD\$0.06 por acción, los ingresos también superaron expectativas; sin embargo, las ventas netas orgánicas cayeron 6% a/a.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,849	0.0%
S&P 500%	4,256	0.0%
Nasdaq	14,540	0.3%
Asia	751	-0.3%
Emergentes	56	-0.1%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

El estira y afloja aparentemente interminable entre el optimismo de la reapertura y el miedo a nuevos bloqueos domina los mercados a medida que se propagan las variantes del virus. Las acciones de viajes están bajo presión nuevamente hoy, con un informe de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo que sugiere que el costo total de la pandemia para el sector turístico podría alcanzar los 4 billones de dólares a fines de este año. Si bien hubo buenas noticias en el frente de las vacunas después de que Moderna Inc. dijo que su inyección produjo anticuerpos protectores contra la cepa delta, todavía existen problemas para lograr que las personas se vacunen en el mundo desarrollado y problemas para obtener suministro en el mundo en desarrollo.

Una de las principales historias de la primera mitad del año es el auge y la caída de las criptomonedas. Después de alcanzar un récord de casi USD \$65,000 a mediados de abril, el BTC ha caído más del 45% a USD \$34,500 desde entonces. La volatilidad del activo, a la vista de la caída del 5% de esta mañana, sigue siendo una de las principales barreras para una adopción institucional más amplia, según Francesca Fornasari de Insight Investment. La represión de China sobre los activos digitales también continúa afectando la confianza, ya que Bitcoin parece listo para terminar la primera mitad del año con solo una pequeña ganancia. El Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes celebra una audiencia sobre criptomonedas a partir de las 11:00 a.m..

Si bien los primeros seis meses del año pueden haber sido de intensa volatilidad para las criptomonedas, fue bueno para el crudo, cuyos precios aumentaron un 50% en su mejor mitad desde 2009. El mercado continúa dominado por lo que la OPEP y sus aliados harán, que sopesan la presión para aumentar la oferta y los efectos de la pandemia en la demanda a mediano plazo. La dificultad para llegar a una decisión se puede ver en el retraso de las conversaciones preliminares hasta mañana por la mañana para permitir más tiempo para un compromiso antes de la reunión ministerial, también el jueves.

El último día del trimestre no es normalmente el momento para agregar riesgo, con la mayoría de los indicadores de acciones cayendo en números rojos. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,3% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 bajaba un 0,8% y todos los sectores de la industria registraron pérdidas. Los futuros del S&P 500 indicaban una pequeña caída en la apertura y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.460%. El USD continúa sin mayores cambios a la espera de mayores señales sobre la política monetaria internacional en la que los países emergentes empiezan con alzas preventivas antes los altos datos inflacionarios y la FED que insiste en la transitoriedad de los mismos. El MXN inicia sesión cerca de 19.85.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8500	
Nivel Alto operado o/n	19.8505	
Nivel Bajo operado o/n	19.7958	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8000	19.7000
Resistencia	20.0000	20.1500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5988
EUR/USD	1.1884

Calendario de Indicadores Económico

Julio								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 28								
06:00	MX	Balanza comercial	May. 21	■	Mdd	0.34	1,500.60	1,200.00
08:00	EEUU	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.05	0.05	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.06	0.06	n.d.
Mar. 29								
09:00	MX	Reservas internacionales	25 Jun. 21	■	Mmdd	192.89	192.83	n.d.
08:00	EEUU	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★				
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jun. 21	★	Puntos	127.30	120.00	119.00
04:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Jun. 21	■	%	-3.30	-3.30	-3.30
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Jun. 21	■	a/a%	2.30	2.50	2.30
18:50		Producción Industrial - Japón (P)	May. 21	■	m/m%	-5.90	2.90	-2.40
20:00	ME	PMI Manufacturero- China	Jun. 21	■	Puntos	50.90	51.00	50.80
Mier 30								
-	MX	Balance público (YTD)	May. 21	■	Mmdd		-109.70	n.d.
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	25 Jun. 21	■	s/s%	-6.90	2.10	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Jun. 21	★	Miles	692.00	886.00	600.00
09:00		Ventas de casas pendientes	May. 21	■	m/m%		-4.40	-1.00
09:00		Inventarios de petróleo	25 Jun. 21	★	Mdb		-7.61	-5.08
01:00	MD	PIB- Reino Unido (F)	1T20	★	a/a%	-6.10	-7.80	-6.10
01:45		Inflación al consumidor- Francia (P)	Jun. 21	■	a/a%	1.50	1.40	n.d.
04:00		Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Jun. 21	■	a/a%	1.90	2.00	1.90
20:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jun. 21	■	Puntos		52.00	52.00
Jue. 01								
09:00	MX	Remesas	May. 21	■	Mdd		4047.60	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30		Índice PMI Manufactura	Jun. 21	■	Puntos		47.60	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Jun. 21	■	Puntos		52.30	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Jun. 21	■	Puntos		53.60	n.d.
07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	26 Jun. 21	■	Miles		411.00	n.d.
08:45		Índice PMI Manufactura (F)	Jun. 21	★	Puntos		62.60	n.d.
09:00		ISM Manufactura	Jun. 21	★	Puntos		61.20	61.10
09:00		Gasto en construcción	May. 21	■	m/m%		0.20	0.50
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05	n.d.
-		Ventas de vehículos totales	Jun. 21	■	Mda		16.99	17.10
02:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jun. 21	■	Puntos		64.90	64.90
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jun. 21	■	Puntos		63.10	63.10
04:00		Gobernador BoE- A. Bailey		★				
04:00		Tasa de desempleo- Eurozona	May. 21	★	%		8.00	8.00
14:00		Gobernador BoE- A. Bailey		★				
-		Reunión Ministerial OPEP +		★				
Vie. 02								
06:00	MX	Ventas de vehículos- AMIA	Jun. 21	■	Mda		85.66	n.d.
07:30	EEUU	Nóminas no agrícolas	Jun. 21	★	Miles		559.00	690.00
07:30		Tasa de desempleo	Jun. 21	★	%		5.80	5.70
07:30		Salarios nominales	Jun. 21	★	a/a%		2.00	3.60
07:30		Balanza comercial	May. 21	★	Mmdd		-68.90	-71.00
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	May. 21	★	m/m%		2.30	n.d.
09:00		Órdenes a fábricas	May. 21	■	m/m%		-0.60	1.30
07:30	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
*/ Bloomberg								
P: Preliminar			Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+			Market Movers		
R: Revisión del dato preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★	Alto	
F: Final			ME: Mercados Emergentes			★	Medio	
						■	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
---------------------	---------------------	-------------------------