

Económico

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

Perspectiva. De nuevo, hoy será relevante el testimonio de J. Powell, ahora ante el Senado, y se esperan más reportes corporativos y las cifras de producción industrial en EE.UU.; además, no descartamos implicaciones de los datos mixtos en CHI y de la cifra apenas arriba a lo previsto de las solicitudes por seguro de desempleo en EE.UU. Ante los comentarios del titular de la Fed y un ligero aumento en la aversión al riesgo, el rendimiento del *treasury* a 10 años baja a 1.33% (-1.9 pb.) y el índice dólar avanza 0.1%; el USDMXN escala 8 cts. para ubicarse en \$19.97. En materias primas, el precio del petróleo WTI cae a 71.9 dpb (-1.7%), ante la perspectiva de un acuerdo de producción entre la OPEP+ y la caída semanal en los inventarios en EE.UU.

CHI: PIB 2T21. Por un efecto base, el PIB se desaceleró en el 2T, pasando de 18.3 a 7.9% a/a, apenas debajo del 8.0% esperado. Por otro lado, los datos de junio se moderaron menos a lo proyectado: a tasa anual, las ventas minoristas pasaron de 12.4 a 12.1% vs. 10.8% esperado; la producción industrial, de 8.8 a 8.3% vs. 7.9% esperado.

EE.UU.: Comparecencia J. Powell, seguro desempleo. El Presidente de la Fed afirmó que la presión inflacionaria es transitorias y se ha concentrado en algunas categorías impactadas por la pandemia; indicó que el mercado laboral tiene amplio espacio para recuperarse; consideró que las compras de activos no afectan directamente los precios de las viviendas. Los nuevos reclamos semanales por seguro de desempleo en la semana del 10 de julio se desaceleraron menos a lo previsto, pasando de 386 a 360 mil (350 mil esperado).

A seguir. Hoy, en los EE.UU., se esperan: la comparecencia de J. Powell ante el Senado, la producción industrial para junio, comentarios del Presidente de la Fed de Chicago y la reunión de J. Biden con A. Merkel.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:15	Producción industrial – EEUU	★
08:30	Presidente Fed - J. Powell – EEUU	★
10:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans – EEUU	★
-	Reunión de J. Biden y A. Merkel	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Ind. mayo: Man. sigue sin camb. el chip [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Jun.: Reap. vu. a “inf.” pre. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Banxico: Acciones p. ref. cred. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Cautela pese a reportes positivos y comentarios de Powell. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan con un sesgo negativo, luego de que el día de ayer tuvieron alzas gracias a los reportes trimestrales de los bancos en EEUU que han sido mejores a lo esperado y a los comentarios que realizó ayer J. Powell en torno a que la Reserva Federal aún puede esperar antes de ajustar su política monetaria, considerando que la inflación es transitoria, de acuerdo con los comentarios de la FED. El día de hoy se observa más cautela por parte de los inversionistas, luego de que los índices accionarios se mantienen cercanos a niveles máximos y antes las preocupaciones sobre el impacto en la recuperación económica que pueda tener el resurgimiento en casos de Covid de la variante Delta. En ese sentido, China publicó que su PIB creció a una tasa de 7.9% a/a durante el segundo trimestre, cifra lejos del crecimiento de 18.1% registrado en 1T21 y ligeramente por debajo del 8.1% esperado por los analistas. En EEUU, se dio a conocer que las solicitudes semanales de seguros por desempleo se ubicaron en 360 mil, en línea con lo esperado y siendo el nivel más bajo durante la pandemia.

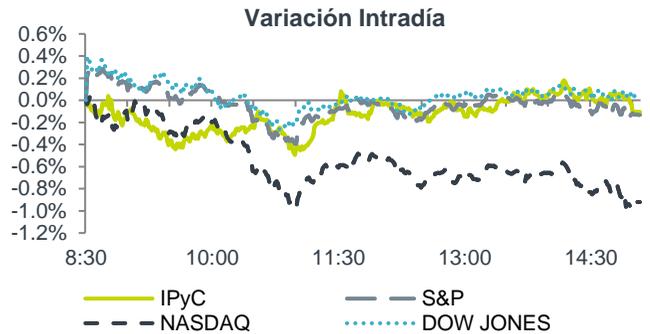
Positivo

- **AMERICAN INTERNATIONAL GROUP:** Sube en pre mercado después de haber anunciado un acuerdo de venta con Blackstone por USD\$2,200 millones la transacción sería por una participación del 9.9% en su unidad de seguros de vida y servicios de jubilación.

Neutral

- **GRUPO GIGANTE:** Reestructuró con algunos Bancos pasivos por P\$4,850 millones a efecto de consolidarlos en un solo contrato, y ampliar el plazo de vencimiento al 14 de julio 2026, con una tasa variable y establecer amortizaciones trimestrales crecientes a partir de enero de 2022.
- **MORGAN STANLEY:** Reportó utilidades de USD\$1.85 por acción superando el estimado en USD\$0.20, los ingresos también estuvieron por encima de lo esperado; sin embargo, vemos que la acción baja en pre mercado.
- **UNITED HEALTH GROUP:** Reportó una utilidad de USD\$4.7 por acción superando el estimado del consenso; sin embargo, estas fueron menores a las vistas en 2020.
- **NORTON LIFELOCK:** Estaría en conversaciones avanzadas para adquirir Avast, el acuerdo podría ser en efectivo y acciones.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,497	0.2%
S&P 500%	4,341	0.1%
Nasdaq	14,863	0.2%
Asia	728	-0.3%
Emergentes	54	0.4%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

El proyecto de ley de gastos de 3,5 billones de dólares (trillions) propuesto por los demócratas del Senado en el Comité de Presupuesto parece estar ganando impulso. El presidente Joe Biden dijo "vamos a hacer esto" cuando llegó al Capitolio ayer para conversar sobre el paquete. Tanto él como los líderes del partido deberán hacer concesiones para lograr que los 50 miembros de su bancada del Senado se unan, y tener cuidado de no hacer nada que les pueda costar más de un par de votos en la Cámara, donde los votos progresistas serán esenciales.

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, da testimonio ante el Comité Bancario del Senado esta mañana, donde es probable que repita su mensaje moderado de ayer. Powell rechazó la idea de que la Fed estaba bajo presión para actuar sobre la inflación, ya que insistió en que el mercado laboral tiene un largo camino por recorrer. Si bien sus palabras pueden ser tranquilizadoras para los inversionistas, existe una tendencia creciente a que saquen su dinero de los futuros de bonos del Tesoro, ya que las perspectivas son demasiado inciertas.

El consenso es que las solicitudes iniciales de desempleo semanales se hayan caído hasta 350,000, y que las solicitudes continuas pudieran haberse reducido hasta 3.3 millones la semana pasada. Los datos, publicados HOY a las 7:30 a.m., pueden ser una mejora en los datos después de unas semanas de números planos o en aumento. También esta mañana, Morgan Stanley completa lo que en su mayoría ha sido otra temporada exitosa de ganancias para Wall Street, y se espera que el banco informe una ganancia de USD \$3.1 mil millones en el segundo trimestre.

Aunque China reportó un crecimiento de 7.9% comparado con el estimado de 8.1%, el mercado se centra en los incrementos de las ventas minoristas que tienen un 12.1%, en comparación al 11% estimado, así como la producción industrial también por encima del esperado en 7.8% al reportarse en 8.3%.

Los mercados globales tienen una tendencia a la baja esta mañana, ya que los inversionistas evalúan los últimos comentarios de la Fed e intentan evaluar las perspectivas de la economía mundial tras las últimas cifras de crecimiento de China. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,2% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 había caído un 0,4% con las acciones de energía liderando las pérdidas. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una pequeña caída en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.327% y el petróleo se cotizaba cerca de USD \$71.80 el barril. Las monedas amanecen ligeramente presionadas respecto al cierre anterior donde vemos al MXN iniciando cerca de 19.94 después de terminar el día de ayer alrededor de 19.87.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9450	
Nivel Alto operado o/n	19.9306	
Nivel Bajo operado o/n	19.8772	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8500	19.8000
Resistencia	20.0000	20.1500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5547
EUR/USD	1.1811

Calendario de Indicadores Económico

Julio

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 11							
08:20	EEUU	Junta Gobernadores Fed - R. Quarles (con voto)					★
Lun. 12							
06:00	MX	Producción industrial	May. 21	■	a/a%	36.80	36.49 36.90
06:00		Producción manufacturera	May. 21	■	a/a%	48.05	52.00 n.d.
12:00		Creación de empleo formal- IMSS	Jun. 21	■	Miles	65.94	39.00 n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Jun. 21	■	a/a%	21.10	33.90 n.d.
10:30	EEUU	Subasta tasa nominal	3a	■	%	0.43	0.33 n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.05	0.05 n.d.
11:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)					★
12:00		Subasta tasa real	10a	■	%	1.37	1.50 n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.05	0.05 n.d.
-	ME	Balanza comercial- China	Jun. 21	★	Mmdd	51.53	45.54 44.20
Mar. 13							
09:00	MX	Reservas internacionales	09 Jul. 21	■	Mmdd	193.19	193.0.20 n.d.
07:30	EEUU	Inflación general	Jun. 21	★	m/m%	0.90	0.60 0.50
07:30		Inflación general	Jun. 21	★	a/a%	5.40	5.00 4.90
07:30		Inflación subyacente	Jun. 21	★	m/m%	0.90	0.70 0.40
10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	0.08	0.07 n.d.
12:00		Subasta tasa real	30a	■	%	2.00	2.17 n.d.
01:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Jun. 21	■	a/a%	2.30	2.50 2.30
01:45		Inflación al consumidor- Francia (F)	Jun. 21	■	a/a%	1.50	1.40 1.50
23:30		Producción Industrial - Japón (F)	May. 21	■	m/m%	-6.50	2.90 n.d.
Mier. 14							
-	MX	No se esperan indicadores					
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	09 Jul. 21	■	s/s%	16.00	-1.80 n.d.
07:30		Índice de precios al productor	Jun. 21	■	m/m%	1.00	0.80 0.60
09:30		Inventarios de petróleo	09 Jul. 21	★	Mdb	-7.90	-6.87 -4.36
11:00		Presidente Fed - J. Powell					★
12:30		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)					★
13:00		Beige Book- Fed					★
01:00	MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Jun. 21	■	a/a%	2.50	2.10 2.20
04:00		Producción industrial- Eurozona	May. 21	■	m/m%	-1.00	0.60 -0.20
21:00	ME	PIB- China	2T21	★	a/a%	7.90	18.30 8.10
21:00		Producción industrial - China	Jun. 21	■	a/a%	8.30	8.80 7.80
21:00		Ventas minoristas - China	Jun. 21	■	a/a%	12.10	12.40 11.00
Jue. 15							
-	MX	No se esperan indicadores					
07:30	EEUU	Índice de manufactura Empire	Jul. 21	■	m/m%	43.00	17.40 18.00
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	10 Jul. 21	■	Miles	360.00	386.00 360.00
08:15		Producción industrial	Jun. 21	★	m/m%		0.80 0.60
08:30		Presidente Fed - J. Powell					★
10:00		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)					★
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05 n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05 n.d.
-		Reunión de J. Biden y A. Merkel					★
Vie. 16							
-	MX	No se esperan indicadores					
07:30	EEUU	Ventas minoristas	Jun. 21	★	m/m%		-1.30 -0.50
08:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)					★
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Jul. 21	★	Puntos		85.50 86.50
04:00	MD	Balanza comercial- Eurozona	May. 21	★	Mmdd		10.90 n.d.
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Jun. 21	■	a/a%		2.00 1.90

*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers

★ Alto

★ 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
---------------------	---------------------	-------------------------