

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Julio 16

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepomas.com](mailto:asaldana@vepomas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepomas.com](mailto:ahuerta@vepomas.com)

**Perspectiva.** Después de que ayer el Presidente de la Fed reafirmara que las presiones inflacionarias son temporales, consideramos que, para la sesión de hoy, también serán elementos relevantes: las cifras de ventas minoristas arriba de lo esperado en EE.UU.; el repunte de contagios con la variante delta del virus a nivel global, en especial en Asia (Indonesia, Japón, Tailandia); y, los reportes corporativos. El rendimiento del *treasury* a 10 años rebota a 1.32% (+2.0 pb.), tras dos días a la baja, y el índice dólar se fortalece por segundo día al hilo (+0.1%); el USDMXN borra sus alzas de ayer y se cotiza en \$19.88 (-6 cts.); en materias primas, el precio del petróleo WTI sube por primera vez en tres días (72.0 dpb, +0.5%) y el oro cae 0.2%.

**EE.UU.: Ventas minoristas junio.** Rebotaron 0.6% m/m, después de contraerse 1.7% en mayo; el consenso estimaba una contracción de 0.3%. La debilidad en el segmento de autos (baja disponibilidad de unidades) fue eclipsada por el avance en restaurantes, electrónicos, ropa departamentales y ventas en línea.

**A seguir.** Más adelante en el día, se publicará la confianza al consumidor de la U. de Michigan y se esperan declaraciones del Presidente de la Fed de NY, en EE.UU. La siguiente semana, destaca el anuncio de política monetaria del BCE; los PMI manufactureros para julio en la EZ y los EE.UU., y, en MX, la inflación para la 1QJul.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Confianza consumidor U. Michigan – EEUU	★

### 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](mailto:elopezp@vepomas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

**Impulso por reportes.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno positivo después de una semana volátil, donde los inversionistas asimilan los reportes corporativos que en el balance han sido mejor a lo esperado. Las acciones de los bancos son las que presentan el mejor desempeño en preapertura, así como las acciones cíclicas ligadas a la recuperación, como las aerolíneas y las acciones de energía. En temas políticos, se espera que la administración de Joe Biden emita hoy un aviso en el que se advierte a las empresas de EEUU del riesgo de hacer negocios en Hong Kong. Cabe señalar que el presidente estadounidense se reúne hoy con el líder chino Xi Jinping para tratar temas relacionados con la pandemia. En el tema sanitario el condado de Los Ángeles les dijo a los residentes que deberán usar mascararas en los interiores ante el incremento de contagios que se ha observado en una semana. Además, se señala que el total de contagios subió en 48 estados. En cifras económicas, este día la atención se ubica en las ventas al menudeo.

#### Positivo

- **ARCA:** Está presentando cifras positivas, por arriba de nuestras expectativas en utilidad neta. Los ingresos crecieron 6.6% a/a, el EBITDA 15.4% a/a a con un avance en margen de 154.9 pb. La utilidad creció 34.0% a/a.
- **VOLARIS:** En el 2T21 los ingresos totales aumentaron 38% a/a, mientras que los aumentos anuales en utilidad operativa y EBITDAR fueron de 302% y 103%, respectivamente.
- **MODERNA:** Sube en pre mercado después del anuncio de que sería incluida en el S&P 500 a partir del 21 de julio.
- **BIONTECH:** Un estudio mostró que la vacuna de la compañía contra Covid-19 basada en ARNm produce 10 veces más anticuerpos que la vacuna basada en virus inactivado de Sinovac.

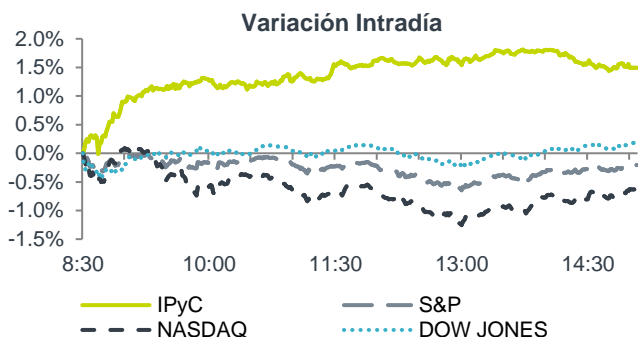
#### Neutral

- **INTEL:** Circula en medios que la compañía estaría interesada en un acuerdo para comprar al fabricante de semiconductores Global Foundries, la transacción podría tener un valor de USD\$30 mil millones.

#### Negativo

- **DIDI:** Cae en pre mercado después de que la compañía fuera objeto de una revisión de ciberseguridad por parte de diferentes departamentos gubernamentales.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,553	0.2%
S&P 500%	4,325	-0.4%
Nasdaq	14,760	-0.7%
Asia	728	0.0%
Emergentes	54	0.2%



## Cambios

Pablo Germán B. [pgerman@vepormas.com](mailto:pgerman@vepormas.com)

Se espera que la administración de Biden emita hoy un "aviso" advirtiendo a las empresas estadounidenses sobre los riesgos de hacer negocios en Hong Kong. Si bien la acción no requerirá una acción específica, subrayará la amenaza para las empresas en la ciudad a medida que Beijing consolida su control sobre la antigua colonia. La advertencia se produce en medio de un impulso más amplio de Estados Unidos para reducir la creciente influencia de China en el sudeste asiático. El presidente Joe Biden y el líder chino Xi Jinping se reúnen esta mañana en una reunión informal de APAC centrada en poner fin a la pandemia de Covid-19.

Hablando de Covid y el sudeste asiático, esa región actualmente se está viendo muy afectada por la propagación de la variante delta, los casos aumentaron un 41% durante la semana pasada a más de 500,000 y las muertes aumentaron un 39% en el mismo período. En Europa, los casos relacionados con delta también están aumentando. El Reino Unido tiene la posibilidad de restaurar algunas restricciones solo unos días antes de que el país planee eliminar todas las reglas de distancia social restantes. El condado de Los Ángeles les dijo a los residentes que usaran máscaras en interiores ya que los casos pasaron de 1,000 por séptimo día consecutivo.

Las ventas minoristas de Estados Unidos para junio probablemente cayeron un 0,3%, con el número principal afectado por las ventas de automóviles y gasolina. Se espera que las ventas básicas, excluyendo esos elementos, aumenten un 0,5%. Ayer, el presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo que el aumento de la inflación se ha concentrado en un número limitado de áreas, como los precios de los automóviles usados, algo que probablemente estará respaldado por el número de ventas de hoy. Los datos surgen cuando hay más indicios de que el cambio al consumo en línea impulsado por la pandemia puede permanecer en su lugar incluso cuando las áreas vuelvan a abrir.

Las acciones globales están teniendo un final de semana relativamente tranquilo, ya que los inversionistas evalúan las perspectivas de la economía mundial en medio de un fuerte apoyo monetario continuo y temores de más restricciones de Covid. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,4%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,4% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 se mantuvo prácticamente sin cambios, ya que las acciones de viajes aumentaron ante la noticia de una posible reapertura del turismo transatlántico. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un pequeño movimiento alcista en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.325%, el petróleo subió. Las monedas tienen un mejor inicio de sesión ante los comentarios de Powell respecto a que la inflación además de ser temporal está focalizada en zonas específicas.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8720	
Nivel Alto operado o/n	19.9346	
Nivel Bajo operado o/n	19.8612	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8000	19.7500
Resistencia	19.9500	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.4526
EUR/USD	1.1804

# Calendario de Indicadores Económico

Julio

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Vie. 16</b>							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EEUU	Ventas minoristas	Jun. 21	★	m/m%	0.60	-1.70	-0.40
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	7.50	15.20	n.d.
04:00	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Jun. 21	■	a/a%	1.90	2.00	1.90
<b>Lun. 19</b>							
- MX	No se esperan indicadores						
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.05	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.05	n.d.
<b>Mar. 20</b>							
09:00 MX	Reservas internacionales	16 Jul. 21	■	Mmdd		193.19	n.d.
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citiibanamex		■				
07:30 EEUU	Permisos de construcción	Jun. 21	★	m/m%		-2.90	0.40
07:30	Inicios de casas	Jun. 21	★	m/m%		3.60	1.20
18:50 MD	Balanza comercial- Japón	Jun. 21	■	Mmdy		-189.40	540.00
<b>Mier. 21</b>							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	16 Jul. 21	■	s/s%		16.00	n.d.
09:30	Inventarios de petróleo	16 Jul. 21	★	Mdb		-7.90	n.d.
12:00	Subasta tasa real	20a	■	%		2.12	n.d.
<b>Jue. 22</b>							
06:00 MX	Inflación general	1Q Jul. 21	★	a/a%		5.74	n.d.
06:00	Inflación general	1Q Jul. 21	■	q/q%		0.20	n.d.
06:00	Inflación subyacente	1Q Jul. 21	■	q/q%		0.21	n.d.
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	17 Jul. 21	■	Miles		360.00	n.d.
09:00	Ventas de casas existentes	Jun. 21	■	m/m%		-0.90	2.60
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05	n.d.
12:00	Subasta tasa real	10a	■	%		-0.80	n.d.
06:45 MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	22 Jul. 21	★	%		0.00	0.00
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	22 Jul. 21	■	%		-0.50	-0.50
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	22 Jul. 21	■	%		0.25	0.25
07:30	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Jul. 21	■	%		-3.30	-3.00
<b>Vie. 23</b>							
06:00 MX	Ventas minoristas INEGI	May. 21	■	a/a%		30.10	n.d.
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (P)	Jul. 21	★	Puntos		62.10	62.10
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Jul. 21	★	Puntos		64.60	62.10
02:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Jul. 21	■	Puntos		65.10	65.00
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Jul. 21	■	Puntos		63.40	62.10

\*/ 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%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



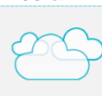
Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



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](http://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
---------------------	---------------------	-------------------------