

Clima de Apertura:

TORMENTA



Julio 19

Económico

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

Perspectiva. En un entorno de escasa información económica de relevancia, anticipamos que se mantenga una marcada aversión al riesgo, debido al repunte mundial en los contagios por la variante delta del virus, aunque en el Reino Unido se retiraron las medidas de distanciamiento social; por otro lado, continúa la temporada de reportes corporativos. Impulsado por una mayor demanda por activos de refugio, el rendimiento del *treasury* a 10 años cae a 1.22% (-6.8 pb.), mínimo desde febrero, y el dólar se fortalece contra todas las divisas, excepto el yen japonés (+0.5%); el USDMXN asciende a \$20.02 (+13 cts.). En materias primas, el precio del petróleo WTI se cotiza en 69.2 dpb (-3.6%), después de que la OPEP+ acordara incrementar la producción de crudo en 400 mbd al mes.

MX: IOAE. El indicador oportuno para la actividad económica señala que la actividad económica habría repuntado 0.6% m/m en junio, gracias a un mejor desempeño del sector servicios (+0.3%).

A seguir. El día de hoy, tendrán lugar subastas de mercado de dinero en EE.UU. Los próximos días, destacan: el anuncio de política monetaria del BCE (jueves); los PMI manufactureros para julio en la EZ y los EE.UU. (viernes); y, en MX, la inflación para la 1QJul (jueves).

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

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 elopez@vepomas.com | Alejandra Vargas evargas@vepomas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepomas.com

Preocupación por variante Delta. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses registran movimientos a la baja ante el mayor nerviosismo que genera el repunte de casos de Covid 19 alrededor del mundo, en donde se ha encontrado que la variante Delta del virus es la responsable de la mayoría de los nuevos contagios. Lo anterior nubla el optimismo sobre la recuperación económica, impactando a las acciones cíclicas. En EEUU el promedio diario de contagios subió a cerca de 30 mil, luego de que hace un mes era de 11 mil. Por otro lado, destacó el acuerdo alcanzado entre los países miembros de la OPEP para incrementar la producción de petróleo a partir de agosto en cerca de 400 mil barriles diarios de manera mensual. El aumento refleja que aún se percibe incertidumbre sobre la recuperación y que los países petroleros no quieren presionar demasiado los precios. En temas corporativos, esta semana se espera conocer los reportes trimestrales de 81 compañías del S&P 500, entre ellas: Netflix, Intel, Honeywell, IBM, Coca-Cola, Johnson & Johnson, Twitter, entre otras. En México, en la semana se conocerán varios reportes, entre ellos: Nemark, Bolsa, Quálitas, Alfa, Alpek, Gfnorte, Gentera, Walmex, Asur, Vesta

Positivo

- **AC:** Informó que el Capex rondará los P\$10,000 millones para este año, un incremento de 53% respecto a los P\$6,541 millones de pesos que invirtieron el año pasado. La empresa realizaría un nuevo aumento de precios, para contrarrestar el alza en materias primas como aluminio y concentrado.
- **AUTONATION:** Reportó utilidades de USD\$4.83 por acción superando lo esperado, las ventas de autos nuevos incrementaron 42% a/a.
- **TRACTOR SUPPLY:** Superó el estimado del consenso al reportar USD\$3.19 por acción, USD\$0.23 por arriba de lo esperado.

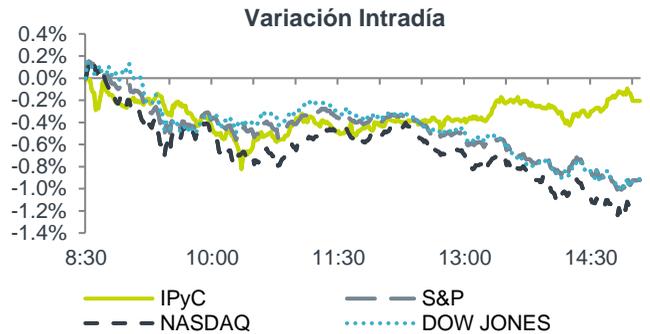
Neutral

- **PERSHING SQUARE TONTINE HOLDINGS:** Anunció que ya no estaría interesado en comprar el 10% de Universal Music.

Negativo

- **CAL-MAINE FOODS:** Registró una pérdida de USD\$0.09 por acción, por debajo de una utilidad esperada de USD\$0.18 por acción, los ingresos también estuvieron por debajo de lo estimado derivado de precios promedios más bajos y menor volumen.
- **ZOOM:** Cae en pre mercado después de anunciar que estaría por adquirir a un operador de centro de llamadas "Five9" por un monto de USD\$14.700 millones en acciones.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,256	-0.9%
S&P 500%	4,292	-0.8%
Nasdaq	14,647	-0.8%
Asia	735	0.0%
Emergentes	54	-0.8%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

El acuerdo alcanzado durante el fin de semana por la OPEP y sus aliados para aumentar los suministros mensuales en 400.000 barriles por día reduce el riesgo de un repunte inflacionario del precio del petróleo. El West Texas Intermediate cotizó por debajo de los USD \$70 el barril esta mañana. Los analistas ven que el acuerdo conducirá a una debilidad de precios a corto plazo a medida que los inversionistas deshagan posiciones alcistas. Si bien el acuerdo alcanzado durante el fin de semana se extiende por más de un año, sigue siendo flexible y la alianza continúa sus reuniones mensuales a partir de septiembre.

La capacidad de recuperación de la pandemia sigue siendo un problema importante para la economía mundial. Los casos están aumentando en Asia, con el recuento diario de casos de Indonesia superando a India, Singapur alcanzando un máximo de 11 meses y Tailandia reportando el número más alto desde que comenzó la pandemia. En Europa, el Reino Unido está levantando las restricciones de coronavirus hoy a medida que los casos aumentan a la mayor cantidad en el mundo y el primer ministro Boris Johnson se está autoaislando después de que su contacto cercano y el ministro de salud de la nación dieron positivo. Los casos en EE. UU. aumentaron más del 60% la semana pasada y, si bien las hospitalizaciones siguen siendo una fracción del pico, también están aumentando rápidamente.

La opinión de la administración Biden sobre el acuerdo comercial entre Estados Unidos y China fue claramente mostrada por la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, en una entrevista del New York Times en la que dijo que no abordó los "problemas fundamentales que tenemos con China". Sus comentarios se producen cuando las dos economías más grandes del mundo se enfrentan sobre una amplia gama de cuestiones, desde Hong Kong hasta los derechos humanos y la pandemia. En el Congreso, un proyecto de ley de la Cámara de Representantes recientemente aprobado que tiene como objetivo obstaculizar la capacidad de China para reclutar científicos estadounidenses muestra la voluntad de Washington de enfrentar la creciente influencia de la nación asiática.

La pandemia está al frente y en el centro de las mentes de los inversionistas, ya que los indicadores mundiales se desploman ante los renovados temores de crecimiento económico. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 1,3%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,3% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 bajó un 1,6%, con las acciones de energía y minería con los peores resultados en una sesión en la que todos los sectores de la industria caen. Los futuros del S&P 500 apuntaban a pérdidas en la apertura y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.229%. Las monedas también pierden frente al USD con un MXN que inicia sesión por arriba de 20 pesos al cotizar en 20.04.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0600	
Nivel Alto operado o/n	20.0426	
Nivel Bajo operado o/n	19.9272	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8500	19.8000
Resistencia	20.0500	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6090
EUR/USD	1.1765

Calendario de Indicadores Económico

Julio

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 19							
- 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.
Mar. 20							
09:00 MX	Reservas internacionales	16 Jul. 21	■	Mmdd		193.19	n.d.
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex						
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
Mier. 21							
- 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.
Jue. 22							
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
Vie. 23							
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, 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
---------------------	---------------------	-------------------------