

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Julio 20

Económico

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

Perspectiva. Aunque no descartamos un posible regreso, tras deteriorarse ayer, el apetito por riesgo podría seguir relativamente afectado ante la propagación del virus: EE.UU. emitió advertencias de viaje al RU e Indonesia; restricciones a restaurantes en Singapur; la mitad de Australia entró en confinamiento. La demanda por refugio y la disipación de temores inflacionarios (caída en precios de materias primas, deterioro en expectativas de recuperación económica ante pandemia) mantiene a la baja el rendimiento del *treasury* a 10 años (1.15%, -3.5 pb.) y soporta los avances del índice dólar (+0.2%); el USDMXN asciende a \$20.12 (+4 cts.), su máximo nivel en casi un mes; los precios del petróleo se vuelven a debilitar (WTI -0.1%, Brent -0.2%) y el oro avanza 0.6%.

EE.UU.: Construcción casas junio. Los inicios de construcción avanzaron por segundo mes al hilo, incluso se aceleraron de 2.1 a 6.3% m/m, por arriba del 1.2% proyectado; los permisos de construcción (-5.1%) apuntan a un menor dinamismo en las siguientes lecturas.

A seguir. El día de hoy, en MX, se esperan datos de reservas internacionales, subastas de mercado de dinero y los resultados de la encuesta Citibanamex; por la noche, en JAP, la balanza comercial de junio.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de expectativas Citibanamex - MX	■
18:50	Balanza comercial- Japón	■

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

Atención en Reportes. Los futuros de los mercados accionarios operan positivos, tras el retroceso que presentaron la jornada previa, afectados por la propagación de la variante delta de Covid-19 y el impacto que este puede tener sobre el crecimiento a nivel mundial. Hoy el rebote se registra en las acciones ligadas a la recuperación tales como aerolíneas, cruceros y las acciones bancarias, mismas que ayer sufrieron fuertes caídas. En el tema sanitario se mantienen alertas sobre el incremento de casos a nivel global. En EEUU se observa un promedio de 26,000 nuevos casos en los últimos 7 días, más del doble del promedio de hace un mes. Por otra parte, hoy el Bitcoin se cayó por debajo de los USD\$30 mil, impactando a otras monedas a la baja. En temas corporativos, Jeff Bezos se dirigirá al espacio a través de la nave Blue Origin New Shepherd, mismo que será lanzado alrededor de las 9:00 am. Los inversionistas estarán atentos a reportes corporativos, donde hoy reportan 14 emisoras de S&P 500, donde al cierre de mercado se espera a Chipotle, United Airlines y Netflix. En México se espera a Bolsa, Fibra PL y Qualitas. En datos económicos hoy se publicará en EEUU el dato de vivienda de junio y permisos de construcción.

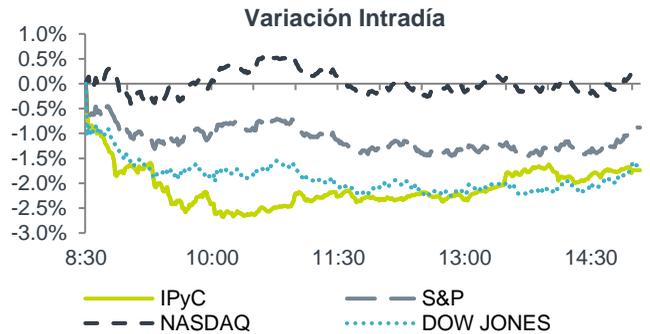
Positivo

- **NEMAK:** Reportó mejor a lo estimado, con un incremento en ventas de 108.7% a/a y en EBITDA de 424.3% a/a, principalmente por una baja base de comparación, recuperación de las economías, incremento en el precio del aluminio y demanda acumulada de los consumidores, contrarrestado por el impacto negativo de la escasez de semiconductores.
- **TRAVELERS:** Reportó utilidades de USD\$3.45 por acción superando el estimado de USD\$2.39, los ingresos también estuvieron mejor a lo esperado.
- **HALLIBURTON:** Reportó utilidades de USD\$0.26 por acción superando el estimado en USD\$0.03, lo anterior gracias a la recuperación de los precios del petróleo.
- **IBM:** Sube en pre mercado después de que reportó utilidades de USD\$2.33 por acción superando el estimado en USD\$0.04, los ingresos también estuvieron mejor a lo estimado

Neutral

- **NASDAQ:** Estaría planeando convertir su Nasdaq Private Market en una empresa separada, esto sería en conjunto con un grupo de bancos entre los cuales figura Citigroup, Morgan Stanley y Goldman Sachs.
- **COMCAST-VIACOM CBS:** Circula en medios que ejecutivos de estas empresas estarían discutiendo una posible asociación internacional de transmisión.
- **AC:** Fitch afirmó las Calificaciones de Arca Continental y AC Bebidas en 'AAA(mex)'; Perspectiva Estable.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,534	-2.1%
S&P 500%	4,224	-1.6%
Nasdaq	14,511	-0.9%
Asia	730	0.0%
Emergentes	53	-1.7%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

La avalancha de ayer hacia los bonos del Tesoro, que vio caer el rendimiento del bono a 10 años hasta un 1,17%, se atribuye a los renovados temores de una pandemia y las preocupaciones sobre la inflación que se desvanecen. Los inversionistas también tienen que lidiar con el aumento de fricciones de las relaciones entre EE. UU. y China, ya que algunos pueden comenzar a reevaluar los pronósticos alcistas de crecimiento global. El presidente Joe Biden dijo ayer que cree que el salto de la inflación es temporal y enfatizó que la Fed es independiente y toma las medidas que considere necesarias.

La criptomoneda más grande cayó por debajo de los \$ 30,000 por primera vez en aproximadamente un mes. Otras monedas virtuales también cayeron, con el Bloomberg Galaxy Crypto Index cayendo más del 4.5%. Algunos operadores habían visto el nivel de \$ 30,000 como un punto de apoyo para el token, por lo que más caídas desde aquí podrían ser el comienzo de movimientos más grandes en los activos digitales. Ayer, la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, presionó para que los principales reguladores estadounidenses "actúen rápidamente" sobre las nuevas reglas para vigilar las llamadas "monedas estables" en un comunicado oficial emitido a raíz de una reunión del Grupo de Trabajo del Presidente sobre Mercados Financieros.

Apple Inc. está retrasando su fecha límite de regreso a la oficina en al menos un mes hasta octubre como mínimo, ya que se une a las filas cada vez mayores de empresas que reevalúan los planes de regreso a la oficina frente a la variante delta. La reapertura del Reino Unido ayer, con el fin de todas las restricciones legales de Covid, fue sorprendente, con el Primer Ministro aislado y Estados Unidos advirtiéndole a sus ciudadanos que no viajen al país. El este de Asia todavía está tratando de lidiar con el aumento de casos, mientras que la mitad de la población de Australia está ahora encerrada.

En general, el mercado global está tratando de recuperar parte del terreno perdido ayer, ya que la atención de los inversionistas se centra en los reportes de ganancias. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,7%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,1%, con UBS Group AG aumentando gracias a las sólidas ganancias. 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 1,184% y el petróleo en USD \$66.85 el barril. El USD cede ligeramente parte del terreno ganado ayer al cierre de la sesión frente al resto de las monedas, con un MXN que inicia en 20.02 después de haber buscado ayer sin éxito el 20.10.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0600	
Nivel Alto operado o/n	20.0380	
Nivel Bajo operado o/n	19.9290	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003400
Soporte	19.9500	19.8500
Resistencia	20.0500	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6144
EUR/USD	1.1765

Calendario de Indicadores Económico

Julio

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 19							
- MX	IOAE	Jun. 21	★		0.26	0.59	n.d.
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.05	0.05	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.05	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%	-5.10	-2.90	0.40
07:30	Inicios de casas	Jun. 21	★	m/m%	6.30	2.10	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
---------------------	---------------------	-------------------------