

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Julio 21

### 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.** Ante la ausencia de indicadores económicos de relevancia durante la jornada, la atención de los mercados seguirá centrada en los reportes corporativos. En un entorno de cautela por la aceleración en los contagios en diferentes regiones del mundo, el dólar se aprecia de forma generalizada 0.1% frente a sus principales pares de la canasta de divisas, con las monedas emergentes liderando las caídas (rand sudafricano -0.5%, real brasileño -0.4%); el USDMXN escala 6 cts y abre en \$20.20. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 1.23%.

**OMS advierte 3ª ola.** El Director del Organismo señaló que el mundo se encuentra en las primeras fases de una nueva ola de contagios y fallecimientos a causa del covid-19, por lo que instó a los países desarrollados a compartir más rápido las vacunas. Por su parte, el comité organizador de los Juegos Olímpicos no descartó la cancelación del evento ante un repunte en los contagios.

**Vuelve incertidumbre del Brexit.** De acuerdo a reportes, el gobierno británico buscaría modificaciones al acuerdo alcanzado con la UE sobre los controles aduaneros en Irlanda del Norte, y que permitió un Brexit ordenado, pues acusa al bloque de complicaciones burocráticas innecesarias en el comercio. Esta mañana el euro y la libra esterlina se deprecian 0.1% frente al dólar.

**A seguir.** Más adelante habrá subastas en el mercado de dinero de EEUU y se conocerán los inventarios semanales de petróleo para la semana del 16 de julio.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de petróleo – 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 [elopez@vepomas.com](mailto:elopez@vepomas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

**Rebote continúa.** Los futuros de los índices accionarios en EEUU registran movimientos de alza, luego de los fuertes ajustes observados a inicios de la semana. Los inversionistas reaccionan a reportes mejores a lo esperado de empresas como Coca-Cola y Johnson and Johnson, lo que contrarrestaría el reporte de Netflix, que estuvo debajo de expectativas en utilidades. Asimismo, se observa un repunte en los títulos de empresas de sectores cíclicos y en compañías energéticas, ante el repunte en los precios del petróleo. Por otro lado, la cautela por la tercera ola de la pandemia alrededor del mundo permanece, particularmente en Asia, en donde a pesar de lo anterior, los mercados cerraron con alzas, con excepción de Japón. En Europa los mercados también presentan avances, con la expectativa de conocer el anuncio de política monetaria del BCE esta semana. En México, hoy se esperan los reportes de ALFA, ALPEK, GRUMA, LACOMER y VESTA.

#### Positivo

- **NEMAK:** Derivado de mejores resultados a los esperados, así como por una mejor expectativa para la industria a nivel internacional, Nemak incrementó su Guía 2021 en 1.8% volumen, 8.3% ventas y 8.6% EBITDA
- **FIBRA PROLOGIS:** Los ingresos en pesos disminuyeron 1.7% a/a. En dólares, se observó un aumento de 14.7% a/a. La ocupación total cerró el trimestre en 96.4%. La renta neta efectiva aumentó 7.7% a/a.
- **J&J:** Reportó utilidades de USD\$2.48 por acción superando el estimado de USD\$2.27, los ingresos también estuvieron mejor a lo esperado, la compañía elevó su guía.
- **VERIZON:** Reportó utilidades de USD\$1.37 por acción superando el estimado en USD\$0.07, los ingresos y crecimiento de suscriptores también superaron las expectativas, elevando así su perspectiva anual.
- **COCA COLA:** Sube en pre mercado después de haber reportado utilidades de USD\$0.68 por acción, USD\$0.12 por arriba de lo esperado, los ingresos estuvieron por encima de lo pronosticado y elevó su Guía anual.

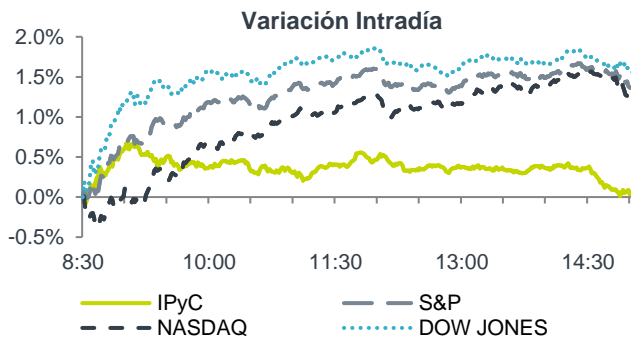
#### Neutral

- **QUÁLITAS:** Registró una caída en utilidad de 56.4% a/a, retroceso previsible ante el efecto que la mayor movilidad en 2021 vs 2020, que se tradujo en mayor siniestralidad. Las primas emitidas aumentaron 28.4% a/a.
- **BOLSA:** Durante el 2T21 redujo 3.6% sus ingresos y 5% su flujo de operación, pese a registrar una mayor operación y listar más instrumentos que hace un año.

#### Negativo

- **NETFLIX:** Reportó USD\$2.97 por acción, por debajo del USD\$3.16 esperado, por otro lado, los ingresos estuvieron por arriba de lo esperado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,095	1.7%
S&P 500%	4,289	1.5%
Nasdaq	14,700	1.3%
Asia	714	-0.6%
Emergentes	53	0.3%



## Cambios

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

La pandemia continúa siendo generalizada en Asia, con Corea del Sur y Tailandia reportando infecciones récord, una ciudad china que impone pruebas obligatorias y Tokio se prepara para ver un aumento en los casos justo cuando comiencen los Juegos Olímpicos. Hubo un recordatorio del terrible número de víctimas que el virus ha tenido en los EE. UU., ya que las estimaciones publicadas por los Centros para el Control y la Prevención de Enfermedades mostraron que la esperanza de vida disminuyó en mayores de 70 años en el 2020. También existe una creciente preocupación por la capacidad estadounidense para identificar y rastrear nuevas cepas del virus no podrá seguir el ritmo de las nuevas mutaciones de Covid.

Los reportes de resultados de esta mañana de Daimler AG mostraron que los fabricantes de automóviles siguen bajo presión de producción debido a la escasez de semiconductores. Ahora se espera que el crecimiento de las ventas en su división Mercedes-Benz sea estable este año y la compañía no pueda estimar cómo se desarrollaría el suministro de chips. La perspectiva para el suministro de chips será uno de los temas seguidos de cerca cuando Texas Instruments Inc. informe después de la campana de hoy. El director ejecutivo de JPMorgan Chase & Co., Jamie Dimon, recibió un derecho especial de apreciación de acciones de 1,5 millones como incentivo para liderar al prestamista estadounidense durante otro "número significativo de años".

Bitcoin ha vuelto firmemente por encima del nivel de \$ 30,000 que algunos operadores de criptomonedas ven como un soporte clave esta mañana. El índice Bloomberg Galaxy Crypto fue un 3,5% más alto a medida que Ether y Dogecoin también avanzaron. Hoy estarán el jefe de Tesla, Elon Musk, la inversionista Cathie Wood y Jack Dorsey de Twitter discutiendo sobre Bitcoin en un evento llamado "La palabra B" mientras intentan alentar a más instituciones a adoptar la criptomoneda.

En general, los mercados globales se están moviendo al alza hoy, ya que un flujo constante de ganancias corporativas domina la agenda. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,8% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 1,3%, con el sector industrial en verde. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una ganancias en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1,25% y el petróleo en USD \$68.07 el barril.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.1810	
Nivel Alto operado o/n	20.2026	
Nivel Bajo operado o/n	20.1222	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.0500	19.9500
Resistencia	20.2000	20.2500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.7589
EUR/USD	1.1770

# Calendario de Indicadores Económico

Julio								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
<b>Lun. 19</b>								
- 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.	
<b>Mar. 20</b>								
09:00 MX	Reservas internacionales	16 Jul. 21	■	Mmdd	193.23	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	
<b>Mier. 21</b>								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	16 Jul. 21	■	s/s%	-4.00	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+

Market Movers

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

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