

### 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.** Aunque el apetito por algunos activos de riesgo pudiera ser soportado por el sesgo positivo en los reportes corporativos y la confirmación del BCE de una postura monetaria laxa, no descartamos implicaciones del recrudescimiento de la pandemia (A. Merkel advirtió que los casos en Alemania podrían duplicarse) y el sorpresivo incremento en las nuevas solicitudes por seguro de desempleo en EE.UU. (419 vs. 368 mil ant.). El rendimiento del *treasury* a 10 años baja a 1.27% (-2.3 pb.), en línea con declaraciones de J. Biden en cuanto a que la inflación no será duradera; tras el anuncio del BCE, el rendimiento del bono alemán a 10 años se coloca en -0.42% (-2.0 pb.). El USDMXN, siguiendo al índice dólar (s/c), borra sus alzas iniciales y se cotiza en \$20.15 (s/c). En materias primas, el precio del petróleo extiende su rebote por tercer día, vendiéndose la mezcla WTI en 70.5 dpb (+0.2%).

**EUR: Anuncio BCE.** Dejó sin cambios las tasas de interés (refinanciamiento 0.00%, préstamo marginal 0.25%, depósitos -0.5%) y el tamaño de las compras de activos, las cuales seguirán a un ritmo acelerado. Ajustó la guía futura para las tasas de interés, en línea con la revisión a sus metas, señalando que se mantendrán "en o por debajo" de su nivel actual hasta que la inflación alcance y se estabilice en el 2%, lo que también aplica a periodos transitorios donde la inflación esté arriba de dicho umbral.

**MX: Inflación 1QJul.** La inflación interanual se aceleró marginalmente, de 5.74 a 5.75%. El índice no subyacente reflejó una moderación en los energéticos, por una base de comparación menos débil; por el contrario, el subyacente se presionó de 4.58 a 4.64%, ya que las mercancías siguen afectadas por diversos choques en la oferta, mientras que los servicios se recuperan ante la reapertura.

**A seguir.** Más adelante en el día, se revelarán las ventas de casas existentes para junio y habrán subastas de mercado de dinero, en los EE.UU.; en la EZ, se publicará la confianza del consumidor para julio.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Ventas de casas existentes – EEUU	■
09:00	Confianza del consumidor – Eurozona	■

### 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)

**Impulsan Reportes.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan con movimientos de alza en un entorno en el que los inversionistas se han enfocado en reportes corporativos del 2T21, los cuales han presentado cifras por arriba de lo esperado. Hoy se observa recuperación en acciones ligadas a la reapertura económica, financieras y de energía. Por otra parte, se mantiene la incertidumbre por el avance de la variante Delta. La variante delta representa el 80% de los casos en EEUU. En datos económicos hoy se publicaron las solicitudes por desempleo en 419 mil, cifra superior a los 350 mil esperado, también se publican datos de vivienda. Hoy reportan 30 emisoras del S&P, ya reportó DR Horton, Southwest Airline, y AT&T, al cierre de mercado reportan Intel, Twitter, Snap y Capital One. En México se espera a Asur, Dhanos, Gentera, GFNorte, Kimber, Walmex, entre otras.

#### Positivo

- **ALFA:** Reportó mejor que nuestro estimado en ventas y EBITDA, con un incremento en ventas de 14.8% a/a y en EBITDA 87.0% a/a, derivado de mejores resultados en Alpek y una recuperación mejor a la esperada en *Foodservice* de Sigma. La compañía actualizó al alza su guía 2021.
- **ALPEK:** Reportó incremento en ventas de 35.1% a/a y en EBITDA Comparable de 29.5% a/a, derivado de volúmenes récord para un segundo trimestre con un incremento del 8.0% a/a. Incrementó su Guía en EBITDA Comparable pasando de USD\$675 a USD\$765 para 2021, lo que equivale a un incremento del +13.3%.
- **AUTLÁN:** Registró ventas en línea con lo estimado, con un incremento de +17.2% a/a, gracias a que la producción de acero continuó recuperándose, en EBITDA aumentó 9.6% a/a.
- **WHIRLPOOL:** Reportó utilidades de USD\$6.64 por acción superando el estimado de USD\$5.90.

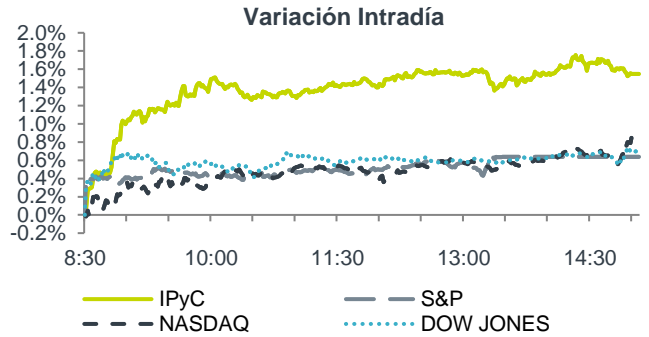
#### Neutral

- **LACOMER:** Reportó cifras mixtas, en línea con nuestros estimados a nivel operativo, pero menor a lo esperado a nivel neto. Los ingresos avanzaron 1.8% a/a, el EBITDA 1.6% a/a, y la utilidad neta retrocedió 14.9% a/a.

#### Negativo

- **GRUMA:** Se vio afectada principalmente por sus operaciones en USD, teniendo así resultados en línea con nuestras expectativas y las del mercado. Los ingresos retrocedieron 7.0% a/a, el EBITDA 7.6% a/a y la utilidad neta 12.5% a/a.
- **SOUTHWEST AIRLINES:** Reportó una pérdida de USD\$0.35 por acción, mayor a la pérdida esperada de USD\$0.23.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,381	0.8%
S&P 500%	4,324	0.8%
Nasdaq	14,809	0.7%
Asia	714	-0.1%
Emergentes	53	0.6%



## Cambios

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

El presidente Joe Biden volvió a meterse en el debate sobre la inflación anoche, expresando su confianza en que el aumento de los precios es temporal y no se traducirá en una "inflación a largo plazo que se saldrá de control". Los republicanos han criticado a Biden luego del mayor aumento en los precios al consumidor en más de 12 años, mientras culpan a la escasez generalizada de mano de obra a las prestaciones por desempleo. Biden dijo en un evento que los trabajadores de los restaurantes y el sector hotelero buscan mejores salarios y condiciones laborales. Las presiones sobre los precios también están en foco en Europa, donde el banco central dará a conocer su primera decisión de política monetaria desde que elevó la meta de inflación al 2% a principios de este mes.

Bitcoin se estabilizó en torno a los \$ 32,000 después de que los comentarios de Elon Musk, Jack Dorsey y Cathie Wood dieron un impulso a la asediada criptomoneda. En el evento "The B Word", el CEO de Tesla Inc., Musk, reveló que su empresa de exploración espacial SpaceX es propietaria de Bitcoin y que él personalmente compró Ethereum y Dogecoin. Wood y Dorsey, de Ark Inversión Management LLC, también brindaron un respaldo total. El token digital ha estado sumido en una caída últimamente, cayendo por debajo del nivel de \$ 30,000 observado de cerca a principios de esta semana. Algunos, como Scott Minerd de Guggenheim Investments, esperan que las cosas empeoren.

Joe Biden instó a más estadounidenses a vacunarse, diciendo que el coronavirus solo está causando estragos entre aquellos que no han recibido sus vacunas y que los menores de 12 años podrán vacunarse "pronto". El presidente arremetió anteriormente contra Facebook Inc. por ayudar a difundir la desinformación, y los no vacunados citaron una letanía de mitos para explicar sus dudas para recibir vacunas. La variante delta ahora representa más del 80% de los casos en EE. UU. China, mientras tanto, rechazó el llamado de la Organización Mundial de la Salud para otra investigación sobre los orígenes de la pandemia que incluye examinar si se filtró de un laboratorio, diciendo que no hay evidencia para la teoría. Los investigadores sugieren que el número real de muertes de Covid en India podría superar el recuento oficial en millones.

La renta variable mundial está preparada para el mayor repunte de tres días desde abril, ya que las sólidas ganancias superan el pesimismo del virus. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific subió un 0,9%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,8% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 había subido un 0,8%, y las acciones de viajes y ocio lideraron las ganancias. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un modesto aumento en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1,28% y el petróleo rondaba los USD \$70 dólares el barril. El USD continúa fuerte frente al resto de las monedas con un mercado nervioso entre los datos de inflación y el avance de contagios en el mundo. El MXN inicia sesión cerca de 20.15.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.1560	
Nivel Alto operado o/n	20.1666	
Nivel Bajo operado o/n	20.1232	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.0500	19.9500
Resistencia	20.2000	20.2500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.7425
EUR/USD	1.1776

# 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	2.11	-7.90	-4.47	
12:00	Subasta tasa real	20a	■	%	1.89	2.12	n.d.	
<b>Jue. 22</b>								
06:00 MX	Inflación general	1Q Jul. 21	★	a/a%	5.75	5.74	n.d.	
06:00	Inflación general	1Q Jul. 21	■	q/q%	0.37	0.27	0.34	
06:00	Inflación subyacente	1Q Jul. 21	■	q/q%	0.31	0.22	0.35	
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	17 Jul. 21	■	Miles	419.00	368.00	350.00	
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	0.00	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	22 Jul. 21	■	%	-0.50	-0.50	-0.50	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	22 Jul. 21	■	%	0.25	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%	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
---------------------	---------------------	-------------------------