

### 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.** Anticipamos un contexto de cautela, a la espera de, en los próximos días, el anuncio de la Fed, la publicación de cifras económicas de relevancia, la posible votación en el Senado estadounidense del plan de infraestructura (579 mdd) y los resultados de empresas del sector tecnológico, así como ante la constante preocupación por la propagación de la variante delta del virus y el deterioro de las relaciones sinoamericanas (CHI declaró que la relación bilateral está “estancada”). El rendimiento del *treasury* a 10 años baja por tercer día y se coloca en 1.26% (-1.7 pb.); al tiempo que el dólar se debilita contra monedas duras (yen japonés +0.1%) y se fortalece contra emergentes (real brasileño -0.3%, rand sudafricano -0.2%), el USDMXN escala 3 cts. y se ubica en \$20.10; en materias primas, el precio del petróleo WTI baja a 72.0 dpb (-0.2%), mientras que el oro (+0.1%) y el cobre (+1.9%) avanzan.

**MX: Empleo junio.** Con cifras ajustadas, la tasa de desocupación se ubicó en 4.0% (4.1% ant.), su menor nivel en 15 meses, a lo que contribuyó, en cierta medida, la menor participación laboral (58.2 vs. 58.3% ant.).

**A seguir.** En los próximos días, destaca la publicación de las cifras preliminares del PIB 2T21 en la EZ, los EE.UU. y MX, así como el anuncio de política monetaria de la Fed.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Ventas de casas nuevas – EEUU	★

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Vtas. min. may.: ret. senda de la recupe. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. 1QJulio: Se estanca en niv. elevados [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. mayo: Man. sigue sin camb. el chip [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)

**Semana de Tecnológicas y Fed.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno negativo, después de nuevos niveles máximos la semana anterior, influidos ahora por las preocupaciones sobre regulaciones más estrictas en China y por la cautela en una semana en la que esperan los reportes de las empresas más relevantes en tecnología. Hoy al cierre se espera el reporte de Tesla, y mañana Apple, Alphabet y Microsoft, mientras que Facebook y Amazon informarán más adelante en la semana. Por otra parte, los inversionistas estarán atentos a la reunión de dos días de la FED, no se esperan movimientos en la tasa de interés, no obstante, los inversionistas estarán atentos al discurso del presidente Jerome Powell, en donde probablemente discuta una reducción gradual del banco central en la compra de activos y en la visión sobre las expectativas de inflación. En el balance de reportes corporativos, a la fecha han reportado 120 compañías del S&P, donde el 88.3% ha superado las expectativas a nivel de utilidades, esta semana reportan 177 empresas. En México esperamos el reporte de Bachoco, KOF, Lala, Regional, Traxion.

#### Positivo

- **HASBRO:** Derivado de un impulso en negocios relacionados con cine y televisión la compañía presentó ingresos mejor a lo esperado, así mismo la utilidad por acción fue de USD\$1.05, lo cual superó el estimado.

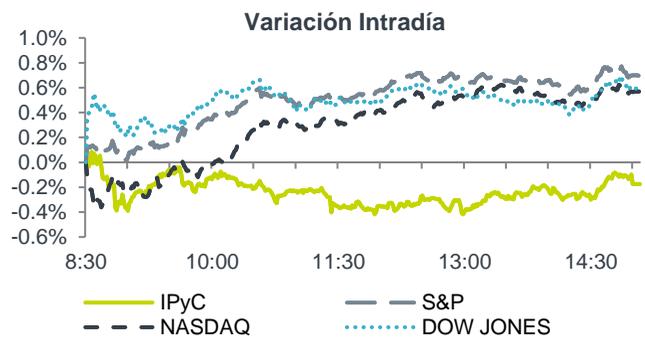
#### Neutral

- **SPORT:** Los ingresos totales aumentaron 346.2% a/a, ante la reapertura de clubes. A nivel de utilidad de operación registró una pérdida de P\$137.5 millones, cifra menor a la pérdida de P\$289.6 registrada hace un año.

#### Negativo

- **LOCKHEED MARTIN:** Baja en pre mercado derivado de que reportó utilidades de USD\$6.52 por acción, lo que estuvo por debajo de lo esperado, los ingresos estuvieron mejor a lo esperado e incrementó su guía anual.
- **PHILIPS:** A pesar de superar el estimado en utilidades por acción, la compañía tuvo que realizar una provisión de EUR\$250 millones para el retiro de aparatos respiratorios y ventiladores.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,639	0.7%
S&P 500%	4,377	1.0%
Nasdaq	15,081	1.2%
Asia	712	-1.4%
Emergentes	53	-1.5%



## Cambios

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

China respondió a las políticas estadounidenses en un comienzo nervioso a las conversaciones de alto nivel en Tianjin, emitiendo una lista de demandas y declarando que la relación entre las dos economías más grandes del mundo se encuentra en un "punto muerto". El viceministro de Relaciones Exteriores, Xie Feng, dijo a la subsecretaria de Estado, Wendy Sherman, que algunos estadounidenses quieren presentar a China como un "enemigo imaginario", según las versiones publicadas por el Ministerio de Relaciones Exteriores al iniciarse las conversaciones. Sin embargo, Xie dijo que Pekín estaba dispuesto a explorar un terreno común y tratar con Estados Unidos en pie de igualdad. Las conversaciones en Tianjin, a unas 60 millas al este de la capital, Beijing, representan la reunión cara a cara de más alto nivel entre las dos partes desde un enconado intercambio en Alaska en marzo. Si son fructíferos, podrían organizar una reunión entre los presidentes Joe Biden y Xi Jinping, posiblemente en una cumbre del Grupo de los 20 en octubre.

Los senadores que negocian el paquete de infraestructura apuntan a terminar las negociaciones a principios de esta semana, bajo la presión de sus colegas para salvar un receso de agosto y permitir que el Senado se oriente hacia la prevención de un cierre del gobierno y un incumplimiento del techo de la deuda en el otoño. Un receso pendiente de cinco semanas programado para comenzar el 9 de agosto está motivando al grupo bipartidista de 22 miembros a llegar a un acuerdo después de que los republicanos rechazaron el plazo de acción del líder de la mayoría del Senado, Chuck Schumer, la semana pasada. Schumer tiene la capacidad de volver a votar rápidamente su moción fallida para comenzar el debate de infraestructura este mismo lunes, pero las personas familiarizadas con las conversaciones dicen que es probable que se de más adelante en la semana debido a las persistentes disputas sobre financiación y otras cuestiones.

El principal experto en enfermedades infecciosas de EE. UU., Anthony Fauci, advirtió que la nación se está moviendo en la "dirección equivocada" para combatir una nueva ola de la pandemia a medida que la vacunación disminuye, y dijo que podría ser necesaria una inyección de refuerzo, especialmente para los más vulnerables. La cantidad de casos en los EE. UU. aumentó en un 62% con respecto a la semana anterior. Las infecciones por covid aumentaron más a nivel mundial en dos meses, ya que la propagación de la variante delta y los bajos niveles de vacunación en la mayoría de las naciones del sudeste asiático conducen a cifras más altas. Aún así, las muertes se han mantenido relativamente bajas en los EE. UU., Reino Unido y España debido a la alta cobertura de vacunas, mientras que las muertes están aumentando en India, Brasil e Indonesia.

En un tono de riesgo para el comienzo de una semana llena de reportes de resultados y actualizaciones de políticas, con la creciente represión tecnológica de China pesando sobre el sentimiento de riesgo. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 1%, mientras que el índice Topix de Japón subió un 1,1%. En Europa, el índice Stoxx 600 había caído un 0,4%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una caída en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1,235% y el petróleo en USD \$71.65. Bitcoin se disparó hasta acercarse a los \$ 40,000, un repunte que algunos atribuyeron a los comerciantes que abandonaron las apuestas sobre las caídas, así como a la especulación en curso sobre la posible participación de Amazon.com Inc. en el sector de las criptomonedas. Las monedas frente el USD inician sesión en niveles cercanos al cierre del viernes con un MXN que opera cerca de 20.07 después de haber intentado sin éxito por el momento niveles cercanos a 20.13.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0740	
Nivel Alto operado o/n	20.1445	
Nivel Bajo operado o/n	20.0710	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.0000	19.9500
Resistencia	20.1500	20.2500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6704
EUR/USD	1.1793

# Calendario de Indicadores Económico

Julio								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
<b>Lun. 26</b>								
06:00 MX	Tasa de desempleo	Jun. 21	■	%	4.00	3.99	4.50	
09:00 EEUU	Ventas de casas nuevas	Jun. 21	★	m/m%		-5.90	4.00	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.25	n.d.	
<b>Mar. 27</b>								
06:00 MX	Balanza comercial	Jun. 21	■	Mdd		339.70	n.d.	
06:00	IGAE	May. 21	★	a/a%		22.33	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	23 Jul. 21	■	Mmdd		193.23	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%		7.37	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		1.73	n.d.	
07:30 EEUU	Órdenes de bienes durables (P)	Jun. 21	★	m/m%		2.30	2.10	
09:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jul. 21	★	Puntos		127.30	124.00	
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Jul. 21	■	Puntos		17.00	19.00	
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		0.90	n.d.	
<b>Mier. 28</b>								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	23 Jul. 21	■	s/s%		-4.00	n.d.	
07:30	Balanza comercial (P)	Jun. 21	★	Mmdd		-88.10	-88.00	
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Jun. 21	★	m/m%		0.80	n.d.	
09:30	Inventarios de petróleo	23 Jul. 21	★	Mdb		2.11	n.d.	
13:00	Anuncio Política Monetaria Fed	28 Jul. 21	★	%		0.25	0.25	
13:30	Presidente Fed - J. Powell		★					
<b>Jue. 29</b>								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	24 Jul. 21	■	Miles		419.00	n.d.	
07:30	PIB (P)	2T21	★	t/t%		6.40	8.30	
07:30	Consumo Personal (P)	2T21	★	t/t%		11.40	10.70	
07:30	Deflactor del PIB (P)	2T21	■	t/t%		4.30	5.40	
09:00	Ventas de casas pendientes	Jun. 21	■	m/m%		8.00	1.00	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		1.26	n.d.	
04:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Jul. 21	■	%		-4.40	n.d.	
07:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Jul. 21	■	a/a%		2.30	3.20	
18:50	Producción Industrial - Japón (P)	Jun. 21	■	m/m%		-6.50	5.00	
<b>Vie. 30</b>								
06:00 MX	PIB (P)	2T21	★	a/a%		-3.60	n.d.	
-	Balance público (YTD)	Jun. 21	■	Mmdd		-112.70	n.d.	
07:30 EEUU	Ingreso personal	Jun. 21	★	m/m%		-2.00	-0.60	
07:30	Consumo personal	Jun. 21	★	m/m%		0.00	0.60	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Jul. 21	★	Puntos		80.80	80.80	
00:30 MD	PIB - Francia (F)	2T21	★	a/a%		1.50	n.d.	
01:45	Inflación al consumidor- Francia (P)	Jul. 21	■	a/a%		-4.20	n.d.	
04:00	Tasa de desempleo- Eurozona	Jun. 21	★	%		7.90	7.90	
04:00	Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Jul. 21	■	a/a%		1.90	2.00	
04:00	PIB- Eurozona (P)	2T21	★	a/a%		-1.30	13.30	
20:00 ME	PMI Manufacturero- China	Jul. 21	■	Puntos		50.90	51.00	

\*/ Bloomberg  
P: Preliminar  
R: Revisión del dato preliminar  
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+ Market Movers  
MD: Mercados Desarrollados ★ Alto  
ME: Mercados Emergentes ☆ 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](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
---------------------	---------------------	-------------------------