

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Julio 05

Económico

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

Perspectiva. Anticipamos que, dado que los mercados estadounidenses permanecerán cerrados el día de hoy, el volumen en mercados locales sea acotado y ello genere movimientos erráticos; además, podrían ser relevantes, los efectos de la propagación del virus en algunas regiones del mundo y las expectativas sobre futuras acciones de política monetaria, pues el miércoles se conocerán las minutas de la última reunión de la Fed. Tras apreciarse la semana pasada, esta mañana, el tipo de cambio rebota 5 cts. y se cotiza en \$19.83. En materias primas, el precio del petróleo WTI escala a 75.4 dpb (+0.3%), pues sigue sin haber un acuerdo de producción al interior de la OPEP+ (hoy se reanudarán negociaciones); el oro se fortalece 0.3% ante la expectativa de que algunos bancos centrales reanuden sus compras por el metal precioso; finalmente, el cobre avanza 0.9%.

CHI: PMI Caixin servicios junio. El índice se desaceleró contra el mes inmediato anterior (50.3 vs. 55.1 pts.) y mostró su menor ritmo de expansión en 14 meses. Es posible que ello haya reflejado rebotes del virus en algunas regiones.

MX: Confianza del consumidor junio. El índice mejoró por cuarta lectura al hilo, pasando de 43.0 a 44.5 pts, y se ubicó en su mejor nivel desde septiembre de 2019, posiblemente ante el avance en la vacunación, la reapertura económica y el empleo. Todos los componentes mejoraron contra el mes pprevio, y los rubros de expectativas para el hogar y el país superando los 50 pts.

A seguir. Hoy se realizarán nuevas negociaciones al interior de la OPEP+. Más adelante en la semana, destacan: la reunión ministerial CAD-EE.UU.-MX, para discutir temas del T-MEC; las minutas de la Fed y del Banxico; y, cifras de inflación para junio y de consumo e inversión para abril, en MX.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

- **ECONORUMBO:** Calendario julio 2021... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae abril: Rec. interrumpida de nuevo [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico adelanta alzas en tasas: +25 pb. [Ver Nota](#)

Bursátil

Eduardo López elopezp@vepomas.com | Alejandra Vargas evargas@vepomas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepomas.com

Feriado en EEUU. El día de hoy, el mercado estadounidense permanecerá cerrado por el feriado del día de la independencia, por lo que se espera una jornada con poco volumen. En Europa los mercados accionarios registran alzas, reaccionando al dato del Índice de Gerentes de Compras (PMI), el cual durante junio se aceleró a máximos de los últimos 15 años, reflejando el efecto de la vacunación y la reapertura paulatina de actividades. En Asia, el Nikkei cerró con bajas ante las preocupaciones por el repunte en casos de Covid-19 previo a la inauguración de los juegos olímpicos, mientras que el resto de los mercados cerraron con ligeros cambios. Por otro lado, los inversionistas permanecen atentos a las negociaciones entre los países productores de petróleo, las pláticas iniciaron desde la semana pasada y o se ha logrado un acuerdo respecto a los niveles de producción debido a puntos de vista encontrados entre Rusia y Arabia Saudita. Esta semana, el mercado espera la publicación de las minutas de la última reunión de la Reserva Federal, en donde se espera observar las señales sobre cuándo podría empezar la reducción en la compra de activos por parte del organismo. En México, hoy se espera conocer el reporte trimestral de Televisa.

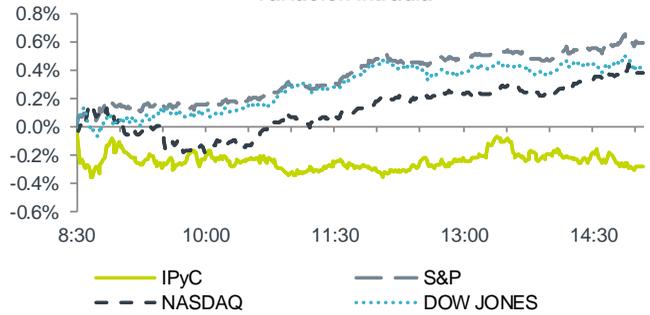
Positivo

- **AUTOMOTRIZ:** De enero a junio del año en curso se comercializaron 515 mil 400 autos nuevos, un incremento de 18% respecto al mismo periodo de 2020, de acuerdo con cifras del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi).

Neutral

- **BACHOCO:** El 14 de julio realizará el segundo pago del dividendo decretado en asamblea del 18 de abril de 2021 por la cantidad de P\$0.71 (dividend yield de 0.9%), el primer pago fue el 19 de mayo.
- **HCITY:** Convoca a una asamblea ordinaria para el 21 de julio de 2021, en la que llevará la propuesta de un aumento de capital social de la sociedad en su parte variable, por la cantidad que determine la asamblea, y la suscripción y pago de las acciones que al efecto se emitan.
- **FHIPO:** Moody's retira las Calificaciones de los Certificados FHIPO 16 tras su amortización total. Las calificaciones fueron "Baa1" y "Aaa.mx".

Variación Intradía



Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,337	0.5%
S&P 500%	4,316	0.8%
Nasdaq	14,692	1.1%
Asia	747	0.0%
Emergentes	55	-0.1%

Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

El informe de empleo estadounidense del viernes indicó que la economía está ganando impulso, pero no a un ritmo que impulse al banco central a reducir el estímulo rápidamente. Los inversionistas estarán muy atentos a las minutas de la reunión de la Fed que deberán presentarse este miércoles para evaluar hasta qué punto se han ampliado las divisiones entre los miembros en la línea de tiempo de reducción (Tapering).

Si bien el informe de empleo alivió las preocupaciones sobre el giro agresivo de la Fed el mes pasado, los bancos centrales de todo el mundo están comenzando a retirarse del estímulo de emergencia que desplegaron para combatir la recesión mundial impulsada por la pandemia. Por ejemplo, se espera que el Banco de la Reserva de Australia reduzca algunos estímulos en su reunión del martes a pesar de las restricciones en curso contra un reciente estallido de Covid-19.

Mientras tanto, un indicador PMI de la industria de servicios de China se desaceleró drásticamente en junio con un 50.3 contra el esperado en 54.9, tras los brotes de virus en algunas partes del país y los pedidos nuevos más débiles. La encuesta muestra una desaceleración más profunda en los servicios que el indicador oficial no manufacturero publicado la semana pasada.

Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific subió 0,1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,4% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 0,2%. Los futuros del S&P 500 caen marginalmente después de nuevos máximos el viernes. Los mercados de acciones y bonos de EE. UU. permanecen cerrados por el feriado del Día de la Independencia del 4 de julio. El precio del WTI opera en USD \$75.53 debido a las tensiones de las pláticas del OPEP+ que reiniciarán el día de hoy. EL USD sigue recuperando terreno frente al resto de las monedas debido a los datos de empleo de la semana pasada, con lo que el MXN inicia sesión cerca de 19.80.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8310	
Nivel Alto operado o/n	19.8175	
Nivel Bajo operado o/n	19.7952	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.7500	19.7000
Resistencia	19.9500	20.0500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5371
EUR/USD	1.1865

Calendario de Indicadores Económico

Julio

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 05							
06:00 MX	Confianza del consumidor	Jun. 21	■	Puntos	44.50	43.00	n.d.
- EEUU	Feriado por Día de la Independencia						
Mar. 06							
06:00 MX	Inversión fija bruta	Abr. 21	★	a/a%		1.40	n.d.
06:00	Consumo privado	Abr. 21	★	a/a%		0.40	n.d.
09:00	Reservas internacionales	02 Jul. 21	■	Mmdd		192.89	n.d.
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		★				
08:45 EEUU	Índice PMI Servicios (F)	Jun. 21	★	Puntos		64.80	64.80
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.05	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.06	n.d.
Mier. 07							
06:00 MX	Producción de vehículos- AMIA	Jun. 21	■	Mda		242.02	n.d.
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	02 Jul. 21	■	s/s%		-6.90	n.d.
13:00	Minutas política monetaria Fed	16 Jun. 21	★				
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	May. 21	■	m/m%		-1.00	-0.30
18:50	Balanza comercial- Japón	May. 21	■	Mmdy		289.50	n.d.
Jue. 08							
06:00 MX	Inflación general	Jun. 21	★	a/a%		5.89	n.d.
06:00	Inflación general	Jun. 21	■	m/m%		0.20	n.d.
06:00	Inflación subyacente	Jun. 21	■	m/m%		0.53	n.d.
09:00	Minutas Banxico	24 Jun. 21	★				
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	03 Jul. 21	■	Miles		364.00	n.d.
10:00	Inventarios de petróleo	02 Jul. 21	★	Mdb		-6.72	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05	n.d.
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	Jun. 21	★	a/a%		1.30	1.30
20:30	Inflación al productor- China	Jun. 21	■	a/a%		9.00	8.80
Vie. 09							
- MX	Salarios nominales	Jun. 21	★	a/a%		4.40	n.d.
09:00 EEUU	Inventarios mayoristas (F)	May. 21	★	m/m%		1.10	1.10
05:00 MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★				
-	Reunión de Ministros de Finanzas y Banqueros Centrales G20		★				

*/ 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%



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
---------------------	---------------------	-------------------------