

Económico

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

Perspectiva. Consideramos que, además de los reportes corporativos y de la evolución de la pandemia, serán relevantes los diversos datos económicos conocidos esta mañana, entre ellos, el ingreso y gasto personal en EE.UU., y el PIB y la inflación en Europa. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja a 1.25% (-2.4 pb.), lo que puede estar asociado a un menor incremento a lo esperado en el índice de precios del gasto personal; aunque el índice dólar avanza 0.1%, el USDMXN presenta un descenso de 4 cts., ubicándose en \$19.82; en materias primas, el petróleo WTI se cotiza en 73.6 dpb (-0.1%) y el oro cae por primera vez en cuatro días (-0.2%).

EZ: PIB 2T21, Inflación consumidor julio. El PIB rebotó de -0.3 a 2.0% t/t vs. 1.5% esperado, ante el relajamiento de los confinamientos de fines de 2020 e inicios de 2021; se dieron avances notables en ITA, ESP, AUT y POR. La inflación también se aceleró más a lo estimado, de 1.9 a 2.2% a/a vs. 2.0%; el índice subyacente se moderó de 0.9 a 0.7%. La cifra fue impulsada por altos costos de insumos, mayor demanda (reapertura) y la débil base comparativa (e.g. recorte temporal al IVA en ALE en 2020).

EE.UU.: Ingreso y gasto personal junio. El ingreso personal rebotó sorpresivamente, de -2.2 a 0.1% m/m vs. -0.3% esperado, favorecido por la generación de empleos (comp. laboral +0.7%); el consumo se recuperó de la caída de mayo (+1.0 vs. -0.1% vs. 0.7% esperado), pues el menor confinamiento impulsó el gasto en servicios. El índice de precios se aceleró de 3.9 a 4.0% a/a, en línea con lo esperado; el subyacente, se ubicó en 3.5%, debajo del estimado de 3.7%.

MX: PIB 2T21 (P), finanzas públicas junio. El PIB al 2T sigue recuperándose del colapso del 2T20. Después de verse afectado en el 1T21 por diversos factores (confinamiento, heladas EE.UU.), y apoyado por una mayor reapertura económica, se aceleró en el 2T, de 0.8 a 1.5% t/t (cifras ajustadas); la variación anual fue la mayor en al menos 40 años, 19.7%, por una baja base de comparación (alto actividad "no esencial" abril-junio 2020). Los ingresos públicos en el 1S21 crecieron 7.3% a/a, impulsados por los altos precios del petróleo.

A seguir. Por la noche, se publicarán los PMI en CHI. La siguiente semana destacan: la balanza comercial de CHI; el anuncio de política monetaria del BoE; en EE.UU. las nóminas no agrícolas y el ISM manufacturero; y, en MX, las remesas, el PMI manufacturero, la confianza del consumidor, la inversión fija bruta y el consumo privado.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Balance público (YTD) – MX	■
09:00	Confianza consumidor U. Michigan – EEUU	★
20:00	PMI Manufacturero – China	■

Notas de Interés:

- **ECONORUMBO:** Calendario Agosto 2021... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Fed: Seguirá revisando progreso y comp. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae mayo: Mejoran 3/3 ramas de la eco. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Balance mensual positivo. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses finalizan el mes con un sentimiento negativo reaccionado al reporte menor a lo esperado de una de las grandes tecnológicas (Amazon), así como los riesgos de represión regulatoria de Beijing. Destaca que la SEC en EEUU dejó de procesar los registros de OPI y ventas de valores de empresas chinas y elabora una guía que muestre el riesgo de una nueva represión regulatoria por parte de las empresas del país asiático. En el balance mensual el resultado es saludable con un aumento de 1.9% en el Nasdaq, de 1.7% en el Dow Jones y un mayor avance en el S&P de 2.8%, impulsado por los favorables reportes corporativos que compensaron el sentimiento de incertidumbre sobre el incremento de contagios por la variante delta y el impacto que este pudiera generar en el crecimiento económico. La Fed por su parte dejó sin cambios la tasa y mantuvo su postura acomodaticia. En la parte corporativa se esperan los reportes de Procter & Gamble Co., Exxon Mobil Corp. y Abbvie Inc. En la agenda económica se publican los datos de ingresos y gastos personales y el índice de confianza de la Universidad de Michigan.

Positivo

- **PROCTER & GAMBLE:** Reportó utilidades de USD\$1.13 por acción, tanto en utilidades como en ingresos superó el estimado, sin embargo, comentó que podrían venir presiones inflacionarias.
- **EXXON MOBIL:** Derivado de una mejor estructura de costos y un mejor escenario la compañía reportó utilidades de USD\$1.10 por acción, USD\$0.11 por arriba de lo esperado.
- **CREVRON:** Supero el estimado en utilidad en USD\$0.11, los ingresos también estuvieron mejor a lo esperado, lo anterior por mejores precios del crudo principalmente.

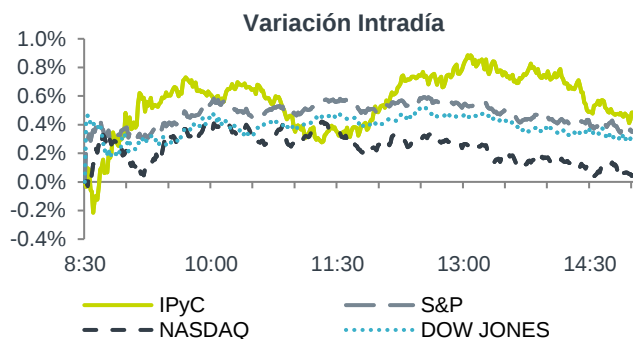
Neutral

- **CATERPILLAR:** Gracias a la recuperación de las economías la empresa reportó mejor a lo esperado en utilidades e ingresos, sin embargo, cae en pre mercado.
- **CHDRAUI:** Ejecutó la adquisición anunciada el 13 de mayo de la operación de Smart & Final. La operación adquirida comenzará a consolidar dentro de los Estados Financieros de GCC a partir del 28 de julio. El acuerdo fue cerrado con un pago aproximado de \$620 millones de dólares.

Negativo

- **AMAZON:** Sus títulos caían en pre mercado luego de que sus ingresos quedaron por debajo de expectativas; sin embargo, a nivel utilidades superó al consenso.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,669	0.4%
S&P 500%	4,386	0.4%
Nasdaq	15,016	0.1%
Asia	696	2.3%
Emergentes	52	0.5%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

La racha ganadora de Amazon.com Inc. llegó a un abrupto final el jueves cuando el gigante minorista informó ventas y dio un pronóstico que no cumplió con las expectativas. Los inversores pasaron por alto las ganancias mejores de lo previsto y un sólido desempeño en las unidades de publicidad y nube de la compañía, y se enfocaron en cambio en desacelerar el crecimiento en el negocio principal del comercio electrónico. Fue la primera vez que Amazon pasó por alto las estimaciones de ventas trimestrales desde 2018, y se produce a raíz de la renuncia de Jeff Bezos como CEO a principios de este mes. Las acciones fueron más bajas en las operaciones previas al mercado de EE. UU. Mientras tanto, Apple Inc. aprovechó el mercado de bonos el jueves con una venta de \$ 6.5 mil millones para ayudar a financiar la recompra de acciones.

Robinhood Markets Inc., no logró generar mucho entusiasmo por su OPI, ya que el corredor en línea publicó el peor debut de una oferta de su tamaño. La acción cayó casi inmediatamente después de abrir a 38 dólares la acción para cerrar en 34,82 dólares por día. El fracaso genera dudas sobre las perspectivas a largo plazo de la empresa, sobre todo porque su relación con sus usuarios parece tensa. Sin embargo, algunos de los primeros inversores obtuvieron rendimientos asombrosos y hubo al menos un comprador de renombre: Cathie Wood, cuyo fondo cotizado ARK Innovation compró casi 1,3 millones de acciones.

Los informes de noticias sugieren que la variante delta es más infecciosa y puede causar una enfermedad más grave que las cepas anteriores del virus, lo que podría indicar nuevas restricciones a nivel federal y estatal. El presidente Joe Biden exigirá a los trabajadores federales que demuestren que han sido vacunados o que usan máscaras y se someten a pruebas frecuentes. Japón expandió el estado de emergencia a las áreas circundantes a Tokio y lo extendió hasta fines de agosto, mientras se desarrolla un aumento récord de virus en medio de los Juegos Olímpicos.

Las acciones mundiales están cayendo debido a que la desaceleración del crecimiento de las grandes tecnologías y los riesgos de la represión regulatoria de China pesan sobre la confianza. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 1%, mientras que el índice Topix de Japón disminuyó un 1,4%. En Europa, el índice Stoxx 600 era un 0,5% más bajo. Los futuros del S&P 500 bajaron, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1,24%, el oro subió y el petróleo cayó. Las monedas continúan recuperando poco a poco terreno frente al USD, el MXN inicia sesión cerca de 19.87.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8860	
Nivel Alto operado o/n	19.8955	
Nivel Bajo operado o/n	19.8610	
Puntos Swap o/n	0.002200	0.002900
Soporte	19.8000	19.7000
Resistencia	20.0000	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6296
EUR/USD	1.1889

Calendario de Indicadores Económico

Agosto								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 30								
	06:00 MX	PIB (P)	2T21	★	a/a%	19.70	-3.60	19.80
	-	Balance público (YTD)	Jun. 21	■	Mmdd		-112.70	n.d.
	07:30 EEUU	Ingreso personal	Jun. 21	★	m/m%	0.10	-2.20	-0.30
	07:30	Consumo personal	Jun. 21	★	m/m%	1.00	-0.10	0.70
	09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Jul. 21	★	Puntos		80.80	80.80
	00:30 MD	PIB - Francia (F)	2T21	★	t/t%	0.90	-0.10	0.80
	01:45	Inflación al consumidor- Francia (P)	Jul. 21	■	a/a%	1.20	1.50	1.00
	04:00	Tasa de desempleo- Eurozona	Jun. 21	★	%	7.70	8.00	7.90
	04:00	Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Jul. 21	■	a/a%	2.20	1.90	2.00
	04:00	PIB- Eurozona (P)	2T21	★	a/a%	13.70	-1.30	13.20
	20:00 ME	PMI Manufacturero- China	Jul. 21	■	Puntos		50.90	51.00
Dom. 01								
	20:00 ME	PMI Manufacturero- China	Jul. 21	■	Puntos		51.30	51.00
Lun. 02								
	09:00 MX	Remesas	Jun. 21	■	Mdd		4514.60	n.d.
	09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
	09:30	Índice PMI Manufactura	Jul. 21	■	Puntos		48.80	n.d.
	12:00	IMEF Manufacturero	Jul. 21	■	Puntos		52.40	n.d.
	12:00	IMEF No Manufacturero	Jul. 21	■	Puntos		53.80	n.d.
	08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (F)	Jul. 21	★	Puntos		63.10	63.10
	09:00	ISM Manufactura	Jul. 21	★	Puntos		60.60	60.70
	09:00	Gasto en construcción	Jun. 21	■	m/m%		-0.30	0.50
	10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.05	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.05	n.d.
	02:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jul. 21	■	Puntos		65.60	65.60
	03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jul. 21	■	Puntos		62.60	62.60
	20:00 ME	PMI Manufacturero- China	Jul. 21	■	Puntos		50.90	51.00
Mar. 03								
	06:00 MX	Confianza del consumidor	Jul. 21	■	Puntos		44.50	n.d.
	09:00	Reservas internacionales	30 Jul. 21	■	Mmdd		193.22	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		6.51	n.d.
	11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		2.84	n.d.
	09:00 EEUU	Órdenes de bienes durables (F)	Jun. 21	★	m/m%		0.80	n.d.
	09:00	Órdenes a fábricas	Jun. 21	■	m/m%		1.70	1.10
	-	Ventas de vehículos totales	Jul. 21	■	Mda		15.36	15.65
Mier. 04								
	06:00 MX	Ventas de vehículos- AMIA	Jul. 21	■	Mda		87.09	n.d.
	06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	30 Jul. 21	■	s/s%		5.70	n.d.
	07:15	Creación de empleo privado ADP	Jul. 21	★	Miles		692.00	675.00
	08:45	Índice PMI Servicios (F)	Jul. 21	★	Puntos		59.80	59.80
	09:30	Inventarios de petróleo	30 Jul. 21	★	Mdb		-4.09	n.d.
Jue. 05								
	- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		★				
	07:30 EEUU	Balanza comercial	Jun. 21	★	Mmdd		-71.20	-72.40
	07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	31 Jul. 21	■	Miles		400.00	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05	n.d.
	06:00 MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	05 Ago. 21	★	%		0.10	n.d.
Vie. 06								
	06:00 MX	Inversión fija bruta	May. 21	★	a/a%		43.10	n.d.
	06:00	Consumo privado	May. 21	★	a/a%		25.50	n.d.
	06:00	Producción de vehículos- AMIA	Jul. 21	■	Mda		263.96	n.d.
	07:30 EEUU	Nóminas no agrícolas	Jul. 21	★	Miles		850.00	950.00
	07:30	Tasa de desempleo	Jul. 21	★	%		5.90	5.60
	07:30	Salarios nominales	Jul. 21	★	a/a%		3.60	3.90
	09:00	Inventarios mayoristas (F)	Jun. 21	★	m/m%		0.80	n.d.
	01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Jun. 21	■	m/m%		-0.30	0.40
	- ME	Balanza comercial- China	Jul. 21	★	Mmdd		51.53	n.d.
*/ Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+			Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes			★	Medio	
F: Final						■	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
---------------------	---------------------	-------------------------