

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Julio 07

Económico

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

Perspectiva. Consideramos que el mayor catalizador para la sesión de hoy será la publicación de las minutas de la Fed, que podrían dar señales sobre futuras acciones del Instituto (compras de activos). En menor medida, también podrían seguirse asimilando las débiles cifras del ISM servicios en EE.UU. (ayer, ver calendario), la revisión al alza de pronósticos de crecimiento en Europa, así como la propagación de la variante delta del virus en algunas regiones de EE.UU. y en países asiáticos (Japón, Indonesia, Bangladesh). El rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 1.31% (-3.7 pb.); al igual que otras monedas emergentes (rand sudafricano +0.6%, real brasileño +0.1%), el peso se aprecia 0.3% contra el dólar, con lo que el tipo de cambio se cotiza en \$19.96 (-7 cts.). El precio del petróleo WTI revierte parte de las bajas de ayer, al rebotar 0.6%, y se ubica en 73.9 dpb; el oro se fortalece 0.4%.

EUR: Industria ALE mayo, estimados Comisión Eur. La producción industrial en Alemania sorprendió a la baja, al retroceder 0.3% m/m por segunda lectura consecutiva, cuando se esperaba un rebote de 0.5%. La debilidad se originó en los sectores de energía y manufactura (bienes durables y de capital). La Comisión Europea revisó positivamente los estimados de crecimiento económico: PIB 2021 4.8 vs. 4.3% ant., pero advirtió sobre presiones inflacionarias.

MX: Producción autos junio. Se produjeron 264.0 mil unidades en el mes, 5.5% más que en junio 2020, pero 23.0% respecto al mismo mes de 2019. Las exportaciones de autos crecieron 19.5% a/a, pero también son inferiores contra los niveles de 2019 (-26.9%).

A seguir. Será relevante la publicación de las minutas de la última reunión de la Fed, así como los comentarios del Presidente de la Fed de Atlanta y los datos de aperturas de puestos de trabajo y rotación laboral (JOLTS).

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
13:00	Minutas política monetaria Fed	★
18:50	Balanza comercial- Japón	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Consumo priv. abril: Rec. pierde fuerza [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario julio 2021... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae abril: Rec. interrumpida de nuevo [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Alzas en Tecnológicas. Los futuros de los principales índices accionarios en EEUU registran variaciones positivas, luego de que el día de ayer el S&P y el DJI cerraron con bajas, mientras que el Nasdaq registró un alza. En sesiones recientes las acciones del sector tecnológico han visto un buen desempeño, mientras que las acciones cíclicas, que se benefician de la expectativa de recuperación en EEUU han visto ajustes. Por su parte, el rendimiento del bono del tesoro a 10 años retrocede ligeramente para ubicarse cerca de 1.34%, lo que ha generado presión en los títulos de las emisoras del sector bancario, mientras que el alza en el precio del petróleo, luego de la falta de acuerdos de la OPEP, favorece a las empresas del sector energético. El día de hoy los inversionistas estarán atentos a la publicación de las minutas de la última reunión de la FED, en donde se esperan más señales sobre las expectativas del organismo sobre la inflación, el mercado laboral y el inicio de la reducción en la compra de activos.

Positivo

- **VOLAR:** En junio de 2021, la demanda en el mercado nacional e internacional aumentó 18.9% y 15.5%, respectivamente, vs 2019. En junio de 2021, transportó 2.1 millones de pasajeros, 14% más que los niveles previos a la pandemia, manteniendo un factor de ocupación alto (89.1%).

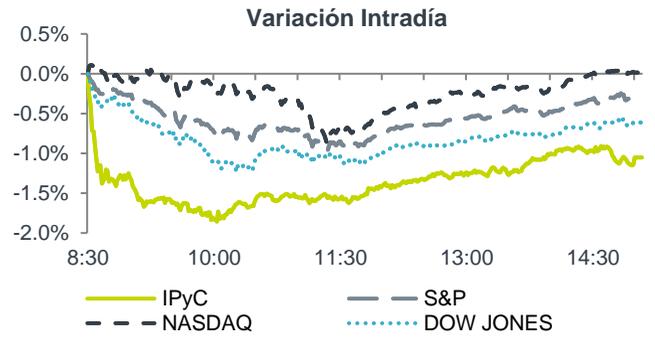
Neutral

- **ASUR:** Reportó una caída de 7.1% en su tráfico de pasajeros en México durante el mes de junio, frente al mismo mes de 2019, con una baja de 15.6% en Colombia frente a un incremento de 13.7% en Puerto Rico en el mismo periodo.
- **ASUR:** Pagará un dividendo neto de P\$8.21 (yield 2.21%) por acción de las series "B" y "BB", a partir del 1 de octubre de 2021 en una sola exhibición.
- **VIVAEROBUS:** En junio sumó 1.36 millones de pasajeros registrados, un incremento del 31% vs junio 2019. Por su parte, el factor de ocupación fue de 88.1%.

Negativo

- **DIDI:** Continúa cayendo en pre mercado después del anuncio por parte de reguladores de China de llevar a cabo una revisión de ciberseguridad a la compañía.
- **MICROSOFT:** El pentágono estaría cancelando un contrato de nube de más de USD\$10 mil millones, pero anuncia un nuevo contrato en donde solicitará propuesta a Microsoft y Amazon.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,136	-0.6%
S&P 500%	4,308	-0.2%
Nasdaq	14,755	0.4%
Asia	737	0.0%
Emergentes	54	-1.8%



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%	43.10	1.40	42.70	
06:00	Consumo privado	Abr. 21	★	a/a%	25.50	0.40	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	02 Jul. 21	■	Mmdd	193.02	192.89	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		★					
08:45	EEUU Índice PMI Servicios (F)	Jun. 21	★	Puntos	64.60	64.80	64.80	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.05	0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.05	0.06	n.d.	
Mier. 07								
06:00	MX Producción de vehículos- AMIA	Jun. 21	■	Mda	263.96	242.02	n.d.	
06:00	EEUU Aplicaciones de hipotecas	02 Jul. 21	■	s/s%	-1.80	-6.90	n.d.	
13:00	Minutas política monetaria Fed	16 Jun. 21	★					
01:00	MD Producción industrial- Alemania	May. 21	■	m/m%	-0.30	-0.30	0.50	
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

★ 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, 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
---------------------	---------------------	-------------------------