

Económico

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

Perspectiva. Consideramos probable que prevalezca el bajo apetito por riesgo, en función de los retos para la recuperación económica mundial, por la expansión de la variante delta del virus, y a la espera de las cifras de inflación, la comparecencia de J. Powell y los reportes corporativos, en EE.UU. En menor grado, también podrían asimilarse: el respaldo al impuesto corporativo global, por parte del G20; y, declaraciones de la Presidente del BCE, en cuanto a ajustes a la guía futura del Instituto. La búsqueda de refugio explica el retroceso en el rendimiento a 10 años del *treasury* (1.34%, -1,9 pb.) y del bono alemán (-0.31%, -1.1 pb.) y el fortalecimiento del índice dólar (+0.2%). Por el contrario, el precio del petróleo desciende a 73.7 dpb (-1.1%) y, al tiempo que otras monedas emergentes y relacionadas al crudo se debilitan (rand sudafricano -1.6%, dólar canadiense -0.4%), el USDMXN sube 4 cts. y se ubica en \$19.91.

MX: Producción industrial mayo. A tasa mensual y con cifras ajustadas, la industria rebotó poco (+0.1 vs. -0.3% ant.), apoyada por mejoras en minería (+1.0%), servicios públicos (+1.3%) y construcción (+2.0%), que compensaron una nueva caída en la manufactura (-0.7%), asociada al desabasto de insumos críticos en industrias como la de transporte (-2.9%). A tasa anual, con cifras originales, se observó un crecimiento de 36.4%, por una baja base de comparación.

A seguir. Este día, destacan subastas de mercado de dinero y comentarios del Presidente de la Fed de Minneapolis, en EE.UU.; en MX, datos de ventas ANTAD y empleo del IMSS; por la noche, en CHI, la balanza comercial. En los próximos días: la reunión Merkel - Biden; el PIB al 2T21 en CHI; la producción industrial en la EZ; apariciones de J. Powell, el Beige Book de la Fed, y cifras de inflación y ventas minoristas para junio, en los EE.UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
12:00	Creación de empleo formal- IMSS – MX	■
-	Ventas minoristas- ANTAD – MX	■
11:00	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari - EEUU	★
-	Balanza comercial- China	★

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Jun.: Reap. vu. a “inf.” pre. **Ver Nota**
- **Eco Bx+:** Minutas Banxico: Acciones p. ref. cred. **Ver Nota**
- **Eco Bx+:** Inflación junio: Sub. vuelve a subir **Ver Nota**

Bursátil

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

Atentos a reportes de bancos. Los futuros de los mercados accionarios operan en forma mixta, los inversionistas se mantienen atentos a los reportes financieros que se darán a conocer esta semana donde prevalecerán las entidades bancarias, con la expectativa de sólidos reportes y comentarios respecto a anuncios de pagos de dividendos y recompras de acciones luego de que superarán las pruebas de estrés. Se observa una mayor cautela por el desarrollo de la pandemia y el incremento de contagios que se reportó en EEUU este fin de semana, el mayor desde mayo. Este día se observan movimientos a la baja en acciones ligadas a la recuperación tras el alza de la semana anterior, mientras las acciones tecnológicas con desempeño estable, los inversionistas asimilan la noticia de que los ministros de finanzas del Grupo de los 20 reunidos en Venecia respaldaron los planes para un acuerdo fiscal global, donde se señala que habrá impuestos de 15% para las gigantes tecnológicas. Se espera que el acuerdo sea ratificado. En temas económicos esta semana atentos a datos de PIB al 2T21 de China, se espera que el gobierno redacte un nuevo Plan para la Industria de Ciberseguridad. Atención en Reunión entre Joe Biden y Angela Merkel esta semana.

Positivo

- **CEMEX:** Anunció que ha concretado la venta de su negocio de cemento blanco en España por aproximadamente USD\$155 millones, los ingresos serán utilizados para financiar la estrategia de crecimiento y para pago de la deuda.
- **QUÁLITAS:** AM Best revisó a positivas las perspectivas y afirmó las calificaciones crediticias de Quálitas en “bbb-“ para la Calificación Crediticia de Emisor de Largo Plazo y “aa-.MX” en escala nacional.
- **VIRGIN GALACTIC:** Sube en pre mercado después de que el día de ayer Richard Branson completara un vuelo de prueba al espacio.

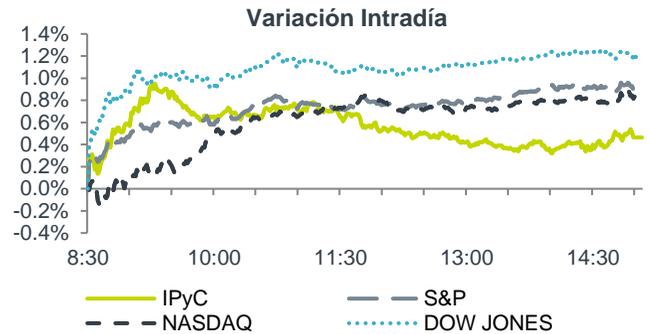
Neutral

- **OMA:** Aerodrome realizó la liquidación de la oferta pública de adquisición en México y en Estados Unidos por 60.1 millones de acciones serie B que representan un 15.4% del capital social de OMA. Con lo anterior, la participación de Fintech en OMA sube a 30.1%

Negativo

- **NORDSTROM:** Cae en pre mercado después de que la compañía anunció que adquirió una participación minoritaria en cuatro marcas que pertenecen a Asos.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,421	1.3%
S&P 500%	4,333	1.1%
Nasdaq	14,789	0.7%
Asia	716	0.0%
Emergentes	54	1.7%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

La presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, dijo que la reunión del Consejo de Gobierno del 22 de julio incluirá una revisión de la orientación futura del banco. También dijo que espera que el programa de compra de activos actual se ejecute hasta "al menos" marzo de 2022. Dijo que solo es "cautelosamente optimista" sobre las perspectivas de recuperación de la zona del euro con la variante delta del coronavirus que representa una amenaza para los esfuerzos de volver a la vida normal.

Cualquier inversionista que busque motivos para preocuparse por las perspectivas de crecimiento puede señalar la desaceleración de la recuperación de China como una señal clara. Si bien siempre se esperaba que el crecimiento económico del país descendiera desde las alturas alcanzadas en el repunte inicial, los economistas dicen que el debilitamiento se produjo antes de lo esperado. El recorte de 50 puntos básicos del Banco Popular de China al índice de reserva de la mayoría de los bancos el viernes señaló un panorama cambiante para la economía. Eso se suma a la continua represión contra el sector tecnológico que ha ayudado a ampliar la brecha entre las acciones tecnológicas de mega capitalización en China y los EE. UU. en al menos un año.

Como se esperaba, los ministros de finanzas del Grupo de los 20 reunidos en Venecia respaldaron los planes para un acuerdo fiscal global. El desafío ahora es que los parlamentos nacionales ratifiquen el plan antes de una cumbre de líderes en Roma en octubre. La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, comenzó a establecer un cronograma sobre cuándo la administración de Biden espera que el Congreso vote partes clave del acuerdo. Yellen permanece en Europa hoy mientras intenta persuadir a los funcionarios de la UE para que eliminen su impuesto digital propuesto sobre las ventas en línea.

La semana comienza con un panorama heterogéneo para los mercados globales, con inversionistas a la espera de lo que promete ser una ajetreada temporada de resultados del segundo trimestre. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific ganó un 1,2% y el índice Topix de Japón cerró un 2,1% arriba debido a que las acciones de la región reaccionaron al recorte de RRR del PBOC del viernes. En Europa, el índice Stoxx 600 se mantuvo prácticamente sin cambios, con las compañías de viajes nuevamente bajo presión. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un pequeño movimiento a la baja en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.342% y el petróleo en USD \$73.34. Las monedas inician la semana ligeramente más presionadas que el cierre del viernes, con un MXN que cotiza en 19.93 después de haber buscado el 20.00 sin éxito.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9500	
Nivel Alto operado o/n	19.9976	
Nivel Bajo operado o/n	19.8572	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8500	19.8000
Resistencia	20.0000	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6581
EUR/USD	1.1855

Calendario de Indicadores Económico

Julio

Pais	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 11							
08:20 EEUU	Junta Gobernadores Fed - R. Quarles (con voto)		★				
Lun. 12							
06:00 MX	Producción industrial	May. 21	■	a/a%	36.80	36.49	36.90
06:00	Producción manufacturera	May. 21	■	a/a%	48.05	52.00	n.d.
12:00	Creación de empleo formal- IMSS	Jun. 21	■	Miles		39.00	n.d.
-	Ventas minoristas - ANTAD	Jun. 21	■	a/a%		33.90	n.d.
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3a	■	%		0.33	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.05	n.d.
11:00	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★				
12:00	Subasta tasa real	10a	■	%		1.50	n.d.
12:00	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.05	n.d.
- ME	Balanza comercial- China	Jun. 21	★	Mmdd		45.54	45.30
Mar. 13							
09:00 MX	Reservas internacionales	09 Jul. 21	■	Mmdd		193.020	n.d.
07:30 EEUU	Inflación general	Jun. 21	★	m/m%		0.60	0.50
07:30	Inflación general	Jun. 21	★	a/a%		5.00	4.90
07:30	Inflación subyacente	Jun. 21	★	m/m%		0.70	0.40
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.07	n.d.
12:00	Subasta tasa real	30a	■	%		2.17	n.d.
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Jun. 21	■	a/a%		2.30	n.d.
01:45	Inflación al consumidor- Francia (F)	Jun. 21	■	a/a%		1.50	n.d.
23:30	Producción Industrial - Japón (F)	May. 21	■	m/m%		-5.90	n.d.
Mier. 14							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	09 Jul. 21	■	s/s%		-1.80	n.d.
07:30	Índice de precios al productor	Jun. 21	■	m/m%		0.80	0.50
09:30	Inventarios de petróleo	09 Jul. 21	★	Mdb		-6.87	n.d.
11:00	Presidente Fed - J. Powell		★				
12:30	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★				
13:00	Beige Book- Fed		★				
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Jun. 21	■	a/a%		2.10	2.30
04:00	Producción industrial- Eurozona	May. 21	■	m/m%		0.80	0.20
21:00 ME	PIB- China	2T21	★	a/a%		18.30	8.00
21:00	Producción industrial - China	Jun. 21	■	a/a%		8.80	8.00
21:00	Ventas minoristas - China	Jun. 21	■	a/a%		12.40	11.00
Jue. 15							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EEUU	Índice de manufactura Empire	Jul. 21	■	m/m%		17.40	18.70
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	10 Jul. 21	■	Miles		373.00	n.d.
08:15	Producción industrial	Jun. 21	★	m/m%		0.80	0.60
08:30	Presidente Fed - J. Powell		★				
10:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05	n.d.
-	Reunión de J. Biden y A. Merkel		★				
Vie. 16							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EEUU	Ventas minoristas	Jun. 21	★	m/m%		-1.30	-0.50
08:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Jul. 21	★	Puntos		85.50	86.50
04:00 MD	Balanza comercial- Eurozona	May. 21	★	Mmdd		10.90	n.d.
04:00	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Jun. 21	■	a/a%		2.00	1.90

*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------