

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que los mayores catalizadores para la sesión de hoy sean las cifras de inflación en EE.UU., arriba de lo esperado, y el tono restrictivo de los comentarios de algunos miembros de la Fed; además, también serán relevantes los reportes corporativos. Tras conocerse el dato de inflación, el rendimiento del *treasury* a 10 años revirtió sus bajas y se ubicó en 1.39% (+2.0 pb.), mientras que el índice dólar acentuó su avance (+0.3%); en esta línea el USDMXN escala 17 cts. para cotizarse en \$20.03. En materias primas, el precio del petróleo exhibe pocos cambios (WTI: 74.1 dpb), el oro baja 0.2% y el cobre baja 0.8%.

EE.UU.: Miembros Fed, inflación junio. El Presidente Regional de la Fed de St. Louis comentó estar listo para reducir las compras de activos, pues le preocupa generar burbujas en el sector inmobiliario; su homólogo de Richmond indicó que los ajustes al programa dependerán de la evolución del empleo. La inflación al consumidor se aceleró sorpresivamente y alcanzó máximos desde 2008, pasando de 5.0 a 5.4% vs. 4.9% esperado; el índice subyacente también sorprendió, elevándose hasta 4.5% (3.8% anterior).

MX: Empleo IMSS junio. Se generaron 66 mil puestos de trabajo en el mes, principalmente en los sectores de comercio y servicios a empresas y hogares; contra los niveles pre-pandemia, faltan por recuperarse 438 mil posiciones (324 mil permanentes).

A seguir. Más adelante en el día, destacan subastas de mercado dinero y las reservas internacionales, en MX.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
23:30	Producción Industrial – Japón	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Ind. mayo: Man. sigue sin camb. el chip [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Jun.: Reap. vu. a “inf.” pre. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Banxico: Acciones p. ref. cred. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Asimilan Inicio de Reportes, Atentos a Inflación. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses registran ligeros movimientos negativos previo a la apertura, ante en el inicio de la temporada de reportes del segundo trimestre, en donde de forma positiva Goldman Sachs y JP Morgan dieron a conocer resultados mejores a lo esperado. Por su parte, el reporte de Pepsi también superó expectativas. Los inversionistas estarán atentos a la evolución de los resultados, en donde se espera se refleje el inicio de la recuperación económica, adicional a una base de comparación débil, por lo que el mercado espera un aumento en utilidades de 64% a/a para las empresas del S&P 500. Por otro lado, circula en medios que la FDA podría emitir una alerta sobre efectos secundarios de la vacuna de Johnson and Johnson, relacionados con un efecto neurológico, sin embargo, los casos del mismo son bajos estadísticamente. En temas económicos, el mercado espera la publicación de la inflación al consumidor (CPI) correspondiente a junio, donde se mostrará si los precios siguen en aumento o logran una estabilización.

Positivo

- **ANTAD:** Las ventas mismas tiendas correspondientes al mes de junio crecieron 21.1% a/a y las ventas totales 23.1% a/a. Los resultados fueron favorecidos por una base baja de comparación.
- **PEPSICO:** Sube en pre mercado después de reportar mejor a lo esperado, así mismo incrementó su guía anual.
- **GOLDMAN SACHS:** Reportó utilidad de USD\$15.02 por acción superando el estimado de USD\$10.24.
- **DISNEY:** Estará incrementando los precios de suscripción para su plataforma de transmisión de deportes, ESPN. El precio mensual subirá 1 dólar a USD\$6.99 y el plan anual incrementará 10 dólares a USD\$69.99.

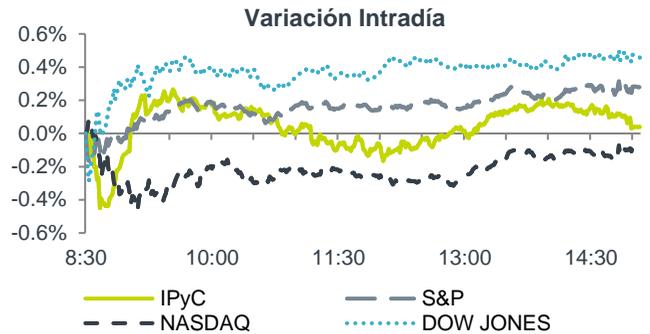
Neutral

- **GCARSO:** Fitch Ratings ratificó las calificaciones de largo y corto plazo en escala nacional en ‘AAA(mex)’ y ‘F1+(mex)’, respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.
- **JPMORGAN:** Reportó una utilidad de USD\$3.78 por acción, superando el estimado de USD\$3.21, los ingresos también estuvieron por arriba de lo esperado; sin embargo, los títulos retrocedían en operaciones pre mercado.

Negativo

- **BOEING:** Cae en pre mercado después de anunciar que reduciría la tasa de producción de su 787 Dreamliner para poder solucionar un problema relacionado con la producción.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,552	0.4%
S&P 500%	4,349	0.4%
Nasdaq	14,847	0.4%
Asia	721	0.7%
Emergentes	54	0.1%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

Goldman Sachs Group Inc. y JPMorgan Chase & Co. inician la temporada de ganancias de Wall Street antes de que suene la campana esta mañana. Si bien se espera que los ingresos de los grandes bancos caigan, arrastrados a la baja por una caída en el comercio, un aumento en las tarifas de negociación puede reducir el tamaño del impacto a su resultado final. Hubo noticias mixtas para los accionistas de los bancos europeos, el Banco de Inglaterra dijo que había eliminado por completo los límites a los dividendos, mientras que el BCE señaló que podría tomar medidas para garantizar que los prestamistas eviten pagos excesivos cuando es muy probable que se levante el límite a finales de este año.

La Agencia Internacional de Energía advirtió que los mercados petroleros mundiales están preparados para "ajustarse significativamente" a menos que haya un aumento en la producción. Dado que la OPEP y sus aliados no lograron llegar a un acuerdo sobre la producción y pocas señales de movimiento a tiempo para permitir un aumento en agosto, se prevé que los inventarios de crudo caigan aún más por debajo de los niveles promedio. En el mercado esta mañana, un barril de West Texas Intermediate se cotizó en USD \$74,31.

Es probable que haya algo para ambos lados del debate sobre la inflación en el IPC de hoy. El concepto "transitorio" se fortalecerá al ver una pequeña caída en el ritmo de los aumentos de precios, en caso de que los pronósticos de los economistas sobre los datos de hoy sean correctos, mientras que aquellos preocupados por la inflación rígida señalarán un nivel muy alto continuo de crecimiento de precios. La mediana de la estimación para el número principal se ha reducido al 4,9% en junio, con la inflación subyacente subiendo al 4%. Los datos se publican HOY a las 7:30 a.m.

Los indicadores globales son generalmente bastante tranquilos antes de los datos de ganancias e inflación. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,8%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,7% arriba, ya que las acciones de la región se vieron impulsadas por un repunte de las empresas tecnológicas chinas. En Europa, el índice Stoxx 600 se mantuvo prácticamente sin cambios con las acciones de telecomunicaciones impulsadas por los sólidos resultados de Nokia Oyj. Los futuros del S&P 500 apuntaban a pocos cambios en la apertura y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.366%.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8890	
Nivel Alto operado o/n	19.9106	
Nivel Bajo operado o/n	19.8282	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8500	19.8000
Resistencia	20.0000	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5676
EUR/USD	1.1848

Calendario de Indicadores Económico

Julio								
País	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	65.94	39.00	n.d.
-		Ventas minoristas - ANTAD	Jun. 21	■	a/a%	21.10	33.90	n.d.
10:30	EEUU	Subasta tasa nominal	3a	■	%	0.43	0.33	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.05	0.05	n.d.
11:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)						★
12:00		Subasta tasa real	10a	■	%	1.37	1.50	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.05	0.05	n.d.
-	ME	Balanza comercial- China	Jun. 21	★	Mmdd	51.53	45.54	44.20
Mar. 13								
09:00	MX	Reservas internacionales	09 Jul. 21	■	Mmdd		193.020	n.d.
07:30	EEUU	Inflación general	Jun. 21	★	m/m%	0.90	0.60	0.50
07:30		Inflación general	Jun. 21	★	a/a%	5.40	5.00	4.90
07:30		Inflación subyacente	Jun. 21	★	m/m%	0.90	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	2.50	2.30
01:45		Inflación al consumidor- Francia (F)	Jun. 21	■	a/a%	1.50	1.40	1.50
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		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
---------------------	---------------------	-------------------------