

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Julio 14

Económico

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

Perspectiva. No obstante las últimas cifras de inflación arriba de lo esperado en EE.UU., consideramos que el tono relativamente laxo del testimonio del Presidente de la Fed sea el mayor catalizador para la sesión. En el mercado de dinero, destaca la baja en el rendimiento a 10 años del *treasury* (1.37%, -4.2 pb.), acentuada tras publicarse dicho testimonio; el bono inglés a mismo plazo sube 2.0 pb. en función del repunte en la inflación en el RU (de 2.1 a 2.5% a/a). El índice dólar se adentró en terreno negativo (-0.4%) y el USDMXN devuelve parte de las alzas de ayer, cotizándose en \$19.95 (-10 cts.). En materias primas, el precio del petróleo WTI desciende a 75.1 dpb (-0.3%) ante noticias de un principio de acuerdo de producción entre miembros de la OPEP+.

EZ: Producción industrial mayo. Sorprende negativamente, registrando una contracción mayor a lo esperado (-1.0 vs. -0.3% m/m); además, el dato previo se revisó a la baja (0.6 vs. 0.8%). El dato pudo ser afectado por la escasez de insumo (manuf. autos -10.8%).

EE.UU.: Testimonio Powell, inflación al productor. El texto indica que el empleo ha mejorado, mas le falta mucho por recuperarse, y que se espera que la inflación esté elevada “unos meses” y la presión ceda conforme se diluyan el efecto base y las restricciones en la producción; afirmó que los miembros consideran que no se ha logrado suficiente progreso para retirar las compras de activos, pero se espera que sigan los avances, por lo que este programa se discutirá en siguientes reuniones y cualquier ajuste se anunciará con anticipación. La inflación al productor de junio se aceleró de 6.6 a 7.3% a/a, arriba del 6.7% esperado; excluyendo alimentos y energía pasó de 4.8 a 5.6%.

A seguir. Más adelante en el día, destacan la comparecencia de J. Powell ante la Cámara Baja, comentarios del Presidente de la Fed de Minneapolis, los inventarios de petróleo y el Beige Book de la Fed, en los EE.UU.; por la noche, en CHI, el PIB al 2T21.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de petróleo – EEUU	★
11:00	Presidente Fed - J. Powell – EEUU	★
12:30	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari – EEUU	★
13:00	Beige Book- Fed – EEUU	★
21:00	PIB – China	★
21:00	Producción industrial – China	■
21:00	Ventas minoristas – China	■

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

Atentos a Reportes y Powell. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan con variaciones mixtas, en un entorno donde los inversionistas siguen cautelosos por el dato de inflación que se publicó ayer, el cual generó incertidumbre sobre que tanto se podrán seguir observando presiones de precios. Si bien la FED ha señalado que la misma es transitoria, los mercados estiman que las tasas de interés deberán elevarse para mantener la inflación bajo control. Por su parte, en Reino Unido la inflación también se ubicó por arriba de lo esperado. Se mantiene la atención en el tema sanitario, se incrementan las restricciones por el aumento de contagios a nivel global. Por otro lado, continúan asimilando los reportes corporativos, esta semana tocó turno a los bancos siendo los reportes mejor a lo esperado, hoy ya reportó Bank of América, Citigroup, y Wells Fargo. Este día se mantendrá la atención en la presentación de Jerome Powell, presidente de la Fed ante el Comité de Servicios Financieros de EEUU, en particular su opinión sobre la inflación y la pandemia.

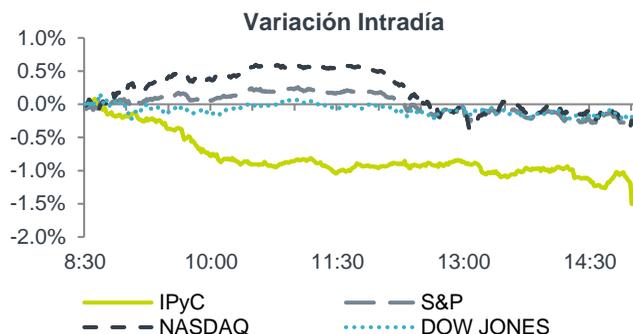
Positivo

- **AMX:** Presentó un reporte positivo, superando las expectativas del consenso, con incrementos en todos sus resultados, las ventas y utilidad de operación aumentaron +0.37% a/a y +9.3% a/a, respectivamente. Asimismo, expandió todos sus márgenes.
- **ICH:** La empresa reportó un incremento en ventas de +104% a/a derivado de un incremento en el total de toneladas vendidas de 30.0% a/a, así como por mayores ventas nacionales y al extranjero, y mejores precios promedio. La utilidad de operación creció 322% a/a y el EBITDA 233% a/a.
- **DELTA AIR LINES:** Reportó una pérdida de USD\$1.07 por acción, menor a una pérdida esperada de USD\$1.38 por acción, los ingresos estuvieron mejor a lo estimado por el consenso
- **APPLE:** Circula en medios que la compañía estaría pidiendo a sus proveedores que fabrique alrededor de 90 millones de iPhones de próxima generación, lo que representaría un incremento del 20% respecto a 2020.

Neutral

- **BANK OF AMERICA:** Cae en pre mercado a pesar de reportar una utilidad de USD\$1.03 por acción, superando el estimado de USD\$0.77, los ingresos no alcanzaron lo esperado.
- **BLACKROCK:** Reportó una utilidad de USD\$10.03 por acción superando el estimado de USD\$9.46, los ingresos también superaron lo esperado, a pesar de los buenos resultados cae en pre mercado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,445	-0.3%
S&P 500%	4,335	-0.3%
Nasdaq	14,835	-0.1%
Asia	730	1.2%
Emergentes	54	0.1%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, comienza esta mañana su testimonio semestral ante el Comité de Servicios Financieros de la Cámara, con demócratas en el panel que buscan su apoyo para otra ronda de gastos gubernamentales. Es probable que los republicanos señalen la impresión inflacionaria de ayer más caliente de lo esperado como evidencia de los peligros de un mayor estímulo. Powell tendrá que tener respuestas para ambos, y al mismo tiempo ser consciente de que está en juego una decisión sobre su propio futuro. Su testimonio se traslada al Senado mañana antes de reunirse con la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, el viernes para discutir los riesgos del mercado inmobiliario estadounidense.

Los demócratas del Senado en el Comité de Presupuesto acordaron un proyecto de ley de gastos de USD \$3.5 billones (trillones en inglés) que llevaría la mayor parte de la agenda económica del presidente Joe Biden sin necesitar el apoyo republicano. El presidente estará hoy en Capitol Hill para discutir el acuerdo. Si bien todavía existen desafíos para obtener el apoyo de los 50 senadores demócratas, la reducción en el tamaño del proyecto de ley de USD \$6 billones previamente discutidos debería ayudar a aliviar algunas preocupaciones. Las respuestas de Powell a las preguntas sobre el paquete hoy y mañana también pueden tener cierto peso.

La temporada de reportes de resultados del segundo trimestre de Wall Street arrancó con fuerza ayer cuando Goldman Sachs Group Inc. y JPMorgan Chase & Co. vieron ingresos por un aumento repentino de acuerdos. Bank of America Corp., Citigroup Inc. y Wells Fargo & Co. informan hoy con analistas que buscan un impulso de fusiones y adquisiciones en los resultados finales. BlackRock Inc. también informa antes de la campana.

Los indicadores globales están bastante desorientados esta mañana, ya que los temores de inflación continúan acechando a los mercados que se mantienen cerca de máximos históricos. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,3%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,2% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 bajaba un 0,2%, y las empresas de tecnología subieron por un informe de que Apple Inc. está preparando suministros para un impulso de producción. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un pequeño movimiento alcista en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.379% y el petróleo en USD \$74.99. Las monedas tienen un ligero respiro después de la presión de ayer luego de los datos de inflación por arriba de lo esperado en EE.UU.. El MXN inicia sesión cerca de 19.96.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9690	
Nivel Alto operado o/n	20.0476	
Nivel Bajo operado o/n	19.9622	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8500	19.8000
Resistencia	20.0000	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5825
EUR/USD	1.1809

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	193.19	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	■	%	0.08	0.07 n.d.
12:00		Subasta tasa real	30a	■	%	2.00	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%	-6.50	2.90 n.d.
Mier. 14							
-	MX	No se esperan indicadores					
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	09 Jul. 21	■	s/s%	16.00	-1.80 n.d.
07:30		Índice de precios al productor	Jun. 21	■	m/m%	1.00	0.80 0.60
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%	2.50	2.10 2.20
04:00		Producción industrial- Eurozona	May. 21	■	m/m%	-1.00	0.60 -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

ME: Mercados Emergentes

★ Alto

★ 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
---------------------	---------------------	-------------------------