

En 3 Minutos: Preocupa Variante Delta e Inflación



Julio 16 de 2021

	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	50,148	-0.25%	-0.38%	13.80%	37.05%
IPyC Dls.	2,521	0.02%	-0.73%	13.94%	53.83%
Dow Jones	34,688	-0.86%	1.15%	13.33%	29.09%
S&P	4,327	-0.75%	0.82%	15.20%	34.11%
Nasdaq	14,427	-0.80%	-0.70%	11.94%	36.74%
EuroStoxx 50	4,036	-0.51%	-1.75%	13.60%	19.46%
Hang Seng	28,005	0.03%	-3.41%	2.84%	9.90%
Nikkei	28,003	0.00%	-2.81%	4.28%	0.00%
COMMODITIES					
Oro	1,812	-0.92%	2.76%	-4.37%	-0.09%
Cobre	432	-0.31%	1.01%	22.75%	50.48%
Petróleo(WTI)	71	-0.32%	-2.14%	47.20%	73.35%
Maíz	555	-1.73%	-20.16%	14.57%	69.96%
CDS					
	Actual	1d			
México	94	0.15%	15.81%	-38.57%	-38.57%
Brasil	175	-0.05%	22.48%	-26.99%	-26.99%
Rusia	86	-1.23%	-0.35%	-13.87%	-13.87%
Corea	18	0.50%	-16.46%	-24.87%	-24.87%
IPyC					
USD					
Valor	19.890	19.945	19.821	19.914	22.325
Variación		-0.27%	0.35%	-0.12%	-10.90%
EURO					
Valor	23.485	23.558	23.576	24.308	25.476
Variación		-0.31%	-0.39%	-3.39%	-7.81%
LIBRA					
Valor	27.380	27.584	27.419	27.197	28.104
Variación		-0.74%	-0.14%	0.67%	-2.57%

TIIE 28 días	Cetes 28 Días	Libor 1M	Inflación jun-21	UDI
4.5215%	4.30%	0.08913%	5.88%	6.851541



BOLSA

- + Los principales índices accionarios en EEUU finalizaron la sesión a la baja, con lo cual el balance semanal para el mercado fue negativo. El resurgimiento en casos de Covid, con la variante Delta, y los temores inflacionarios contrarrestaron los buenos reportes trimestrales.
- + En la semana, los índices bursátiles registraron las siguientes variaciones: S&P -1.0%, DJI -0.5% y Nasdaq -1.9%
- + En México, el IPC finalizó la sesión a la baja. Las acciones que registraron los mayores retrocesos fueron: GMEXICO (-2.4%), GCC (-2.3%) y LAB (-2.1%).
- + En la semana, el balance para el IPC fue positivo, registrando una variación de 0.7%

ECONOMÍA

- + La confianza del consumidor de EEUU medida por la U. de Michigan decepcionó su previsión al ubicarse en 80.8 pts en julio (86.5 pts esp.). Se deterioraron sus dos componentes y en magnitudes similares.
- + Las ventas minoristas de EEUU sorprendieron positivamente al rebotar 0.6% m/m en junio (-0.4% esp.). El grupo de control (excluye elementos volátiles) también creció por encima de sus proyecciones (+1.1% vs 0.4%).
- + Al terminar la jornada, el dólar moderó sus ganancias frente a la canasta de divisas, aunque logró apreciarse 0.1%; el USDMXN cerró en \$19.90 (-3 cts). El precio del petróleo (WTI) bajó 0.2% a 71.5 dpb.

En las Próximas Horas

La próxima semana se conocerán los PMI manufactureros de julio de EEUU y la Eurozona; además, el BCE hará su anuncio de política monetaria; en México se conocerá la inflación al consumidor para la 1QJul y las ventas minoristas de mayo.

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

Resumen de Mercado
MAYORES ALZAS EN EL DIA

AZTECACP	3.74%
SPORTS	3.64%
VOLARA	2.88%
CREAL*	2.69%
DANHOS13	2.04%

MAYORES BAJAS EN EL DIA

AXTELCPO	-2.67%
GCC*	-2.34%
GMEXICOB	-2.27%
LABB	-2.26%
HERDEZ*	-2.02%

Valuación

Múltiplo	Actual	Prom. 5 a	Max. 5 ^a	Min. 5a
FV / Ebitda	7.77	8.40	10.62	6.34
Actual vs.		-7.5%	-26.9%	22.6%

	Actual	Prom 5 a	Var.
P/U	22.01	21.67	1.6%
P/VL	2.26	2.27	-0.3%
Inverso P/U	4.5%		
P/U MSCI Latam	16.08	21.67	-25.8%
P/U S&P	29.65	21.99	34.8%

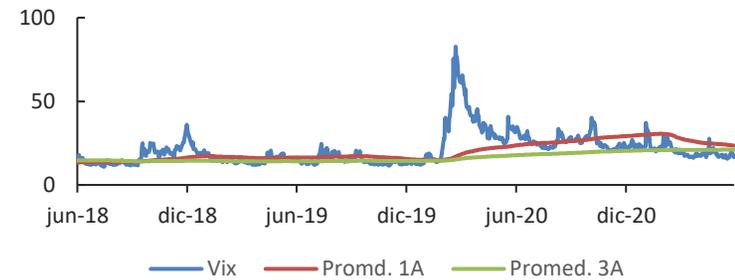
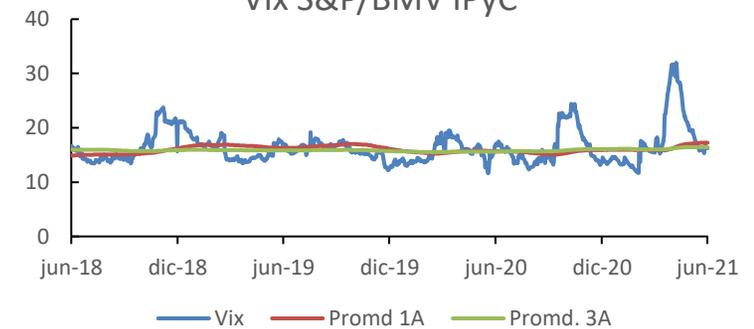
Otros indicadores

	Actual	vs. Prom 1A
Vix	18.45	-18.51%
Vix IPyC	13.32	-17.11%
	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	23	Miedo Extremo

Dividendos por pagar

Emisora	Por Pagar	Fecha Pago	Fecha Excupón	Yield
---------	-----------	------------	---------------	-------

	2020	2021E
PIB	-8.3	3.00
T. de Cambio	20.08	20.50
Inflación	3.15%	3.60%
Cete (28d)	4.27%	3.97
IPyC	44,000	50,000
Var% IPyC		13%

Indice VIX

Vix S&P/BMV IPyC


Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

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, S.A. de C.V.

Análisis Bursátil

Juan F. Rich Rena	Director de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 31465	jrich@vepormas.com
Eduardo Lopez Ponce	Analista Financieras / Fibras	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
Marisol Huerta Mondragón	Analista Consumo / Minoristas	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
Elisa A. Vargas Añorve	Analista Industriales	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
Gustavo Hernández Ocadiz	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251500 x 31709	ghernandez@vepormas.com

Estrategia Económica

Alejandro J. Saldaña Brito	Gerente de Análisis Económico	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo	Analista Económico	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com

Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán	Director de Comunicación y Relaciones Públicas	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	--	---------------------	--



Dirección Grupo Financiero Ve Por Más, s.a. de c.v.

Javier Torroella de C.	Director de Tesorería y Relación con Inversionistas	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
Manuel A. Ardines P.	Director Promoción Bursátil Centro – Sur	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
Lidia Gonzalez Leal	Director Promoción Bursátil Norte	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com