

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Agosto 03

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepomas.com](mailto:asaldana@vepomas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepomas.com](mailto:ahuerta@vepomas.com)

**Perspectiva.** Estimamos que persistan preocupaciones en torno al recrudescimiento de la pandemia y, por otro lado, a la posibilidad de que el gobierno chino intervenga más en la economía (sector tecnológico); lo anterior podría ser compensado en parte por el tono positivo de los resultados corporativos. Pese a que C. Waller (Junta Gobernadores Fed) señaló que podría favorecer un ajuste en las compras de activos en septiembre, si el empleo se acelera continuamente, el rendimiento del *treasury* a 10 años baja a 1.17% (-1.0 pb.); al tiempo que el índice dólar se debilita 0.1%, el USDMCN baja 6 cts., a \$19.84; el precio del petróleo retrocede ante los efectos negativos de la propagación del virus sobre la demanda, el WTI se vende en 69.6 dpb (-2.3%).

**EE.UU.: ISM manufactura julio.** Pese a moderarse, de 60.6 a 59.5 pts., se mantuvo en terreno expansivo desde junio de 2020. Los indicadores de demanda muestran solidez y el empleo creció; por otro lado, los costos de insumos avanzaron a un menor ritmo, aunque siguen elevados, y sigue habiendo señales de cuellos de botella.

**MX: Remesas, PMI manuf., confianza consumidor.** Ayer se conoció que en el mes de junio se captaron 4.4 mmdd en remesas, con lo que se acumulan 23.6 mmdd en el 1S, 22.4% más que un año antes. El PMI de julio indica que la actividad manufacturera se expandió con mayor fuerza que el mes pasado, al pasar de 51.4 a 51.8 pts.; además, muestra que persisten los retrasos en la proveeduría. La confianza del consumidor julio se estancó en 44.3 pts., después de cuatro meses al alza; la evaluación de la situación actual para el hogar y el país mejoró, aunque sigue debajo de los 50 pts., mientras que su expectativa para los siguientes 12 meses tuvo un ligero regreso.

**A seguir.** Más adelante en el día, se revelarán las ventas de autos, las órdenes fabriles y M. Bowman (Junta Gobernadores Fed) dará declaraciones, en EE.UU.; en MX las reservas internacionales y los resultados de las subastas de mercado de dinero; en CHI, por la noche, el PMI compuesto y del sector servicios.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Órdenes de bienes durables – EEUU	★
09:00	Órdenes a fábricas – EEUU	■
-	Ventas de vehículos totales – EEUU	■

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** PIB MX: 2T refleja reapertura; at. a 3ª ola [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Agosto 2021... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Fed: Seguirá revisando progreso y comp. [Ver Nota](#)

### Bursátil

Eduardo López [elopezp@vepomas.com](mailto:elopezp@vepomas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

**Registan rebotes, cautela por variante Delta.** Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con alzas, luego de los retrocesos observados ayer. Los inversionistas han mostrado cautela ante el crecimiento en casos de pandemia asociados a la variable Delta. En EEUU el promedio de contagios diarios supera los 70 mil, cifra arriba de los niveles observados en el último pico registrado en verano; sin embargo, el porcentaje de población adulta que ha recibido al menos una vacuna es de 70%, con lo cual no se anticipan confinamientos tan severos como los implementados en picos anteriores de la pandemia. Por otro lado, la atención sigue puesta en la negociación para la aprobación de un nuevo plan de estímulo en EEUU, en donde se podrían destinar cerca de USD\$550 mil millones a infraestructura, el líder del senado, Chuck Summer, espera pasar la propuesta por la cámara antes del receso del 9 de agosto. En temas corporativos, sigue preocupando la ofensiva de reguladores chinos al sector tecnológico, en ese sentido, los títulos de Tencent caían luego de que un medio relacionado con el gobierno lanzó fuertes críticas a la compañía.

#### Positivo

- **UNDER ARMOUR:** Sube en pre mercado después de superar el estimado tanto en utilidades como en ingresos, la compañía anunció una revisión al alza de su Guía 2021
- **TRANSLATE BIO:** Sanofi acordaría comprar a la compañía por USD\$3.2 mil millones o USD\$38 por acción en efectivo.
- **CREAL:** Aprobó la venta de ciertos activos del negocio de Pymes. Los recursos de la venta serían utilizados para la recompra de deuda emitida en el extranjero.

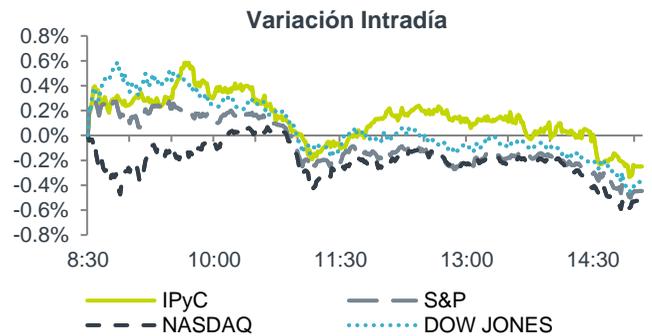
#### Neutral

- **GAP:** Estaría por proponer en la próxima Asamblea de Accionistas una reducción de capital que implicaría el pago de P\$7.8 por acción

#### Negativo

- **CLOROX:** Derivado de una caída en ventas y alta base de comparación, la compañía no llegó a lo esperado tanto en ingresos como en utilidades.
- **ELI LILLY:** Cae en pre mercado ya que reportó utilidades USD\$0.02 por debajo del estimado, por otro lado en ingresos superó la expectativa

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,417	-0.3%
S&P 500%	4,353	-0.2%
Nasdaq	14,931	0.0%
Asia	697	1.3%
Emergentes	52	0.7%



## Cambios

Pablo Germán B. [pgerman@vepormas.com](mailto:pgerman@vepormas.com)

Tencent Holdings Ltd. se desplomó hasta un 11% y las acciones de juego chinas se vendieron cuando la represión de Pekín contra la empresa privada amenazó con extenderse a la industria del entretenimiento en línea. Un artículo enérgico que se refiere a los juegos en línea como "opio espiritual" sacudió a los inversionistas que aún se tambaleaban por los recientes esfuerzos del gobierno de Xi Jinping para frenar a las empresas de tecnología. Si bien no está claro si los reguladores ahora tienen la intención de cambiar su enfoque a los juegos, Tencent se ha enredado con las autoridades por los videojuegos en el pasado. Se produce cuando los inversionistas ya se preguntan si las acciones de China son "ininvertibles". Los fabricantes de chips de automóviles del país también cayeron después de que el gobierno lanzara una investigación sobre una posible manipulación de precios.

El presidente de la Comisión de Bolsa y Valores de EE. UU., Gary Gensler, dará un discurso sobre las criptomonedas el martes y, a juzgar por su primera entrevista extensa sobre el tema. Antes de su charla en el Foro de Seguridad de Aspen, Gensler dijo que la SEC está considerando un régimen de supervisión sólido, centrado en erradicar el fraude. "Si bien soy neutral en la tecnología, incluso me intriga (pasé tres años enseñándola, apoyándome en ella), no soy neutral en cuanto a la protección de los inversionistas", dijo Gensler. Si bien no dio un cronograma para la acción de la SEC, Gensler ya ha solicitado al Congreso autoridad para monitorear los intercambios de cifrado. El jefe de la SEC también se mantuvo en silencio sobre la posibilidad de aprobar un fondo cotizado en bolsa de Bitcoin, incluso cuando se acumulan las presentaciones.

El senador Lindsey Graham dio positivo por covid, subrayando el riesgo de la variante delta incluso para el plan del líder de la mayoría vacunado Chuck Schumer, que busca aprobar una ley de infraestructura de \$ 550 mil millones esta semana. Después de caer drásticamente desde abril, el ritmo de las vacunas en EE. UU. se ha acelerado recientemente debido a la rápida propagación de la variante. El setenta por ciento de los adultos estadounidenses ahora han recibido al menos un disparo en un hito clave alcanzado un mes después del objetivo del presidente Joe Biden. El jefe de la división de la Administración de Alimentos y Medicamentos de EE. UU. que revisó la solicitud de Pfizer Inc. para la aprobación total de su vacuna dijo que la agencia está trabajando rápidamente en el tema, ya que el país experimenta una "cuarta ola muy real". San Francisco y los condados circundantes restablecieron los mandatos de máscaras en los espacios públicos interiores.

Los mercados globales están mixtos, ya que los inversionistas valoran las sólidas ganancias frente a las nuevas preocupaciones sobre la represión de China sobre el sector tecnológico. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific tuvo pocos cambios, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,5% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,3%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a verde en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1,189% y el petróleo en USD \$71.58. El USD continúa sin rumbo claro con un MXN que nuevamente inicia sesión cerca de 19.85 después de haber cerrado ayer alrededor de 19.91.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8550	
Nivel Alto operado o/n	19.8795	
Nivel Bajo operado o/n	19.8390	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8000	19.7500
Resistencia	19.9500	20.0000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6118
EUR/USD	1.1886

# Calendario de Indicadores Económico

Agosto

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Dom. 01</b>							
20:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jul. 21	■	Puntos	50.30	51.30	51.00
<b>Lun. 02</b>							
09:00 MX	Remesas	Jun. 21	■	Mdd	4439.98	4514.60	n.d.
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30	Índice PMI Manufactura	Jul. 21	■	Puntos	49.6	48.80	n.d.
12:00	IMEF Manufacturero	Jul. 21	■	Puntos	52.20	52.40	n.d.
12:00	IMEF No Manufacturero	Jul. 21	■	Puntos	52.90	53.80	n.d.
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (F)	Jul. 21	★	Puntos	63.40	62.10	63.10
09:00	ISM Manufactura	Jul. 21	★	Puntos	59.50	60.60	60.90
09:00	Gasto en construcción	Jun. 21	■	m/m%	0.10	-0.20	0.40
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.05	0.05	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.06	0.05	n.d.
02:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jul. 21	■	Puntos	65.90	65.10	65.60
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jul. 21	■	Puntos	62.80	63.40	62.60
<b>Mar. 03</b>							
06:00 MX	Confianza del consumidor	Jul. 21	■	Puntos	44.30	44.30	n.d.
09:00	Reservas internacionales	30 Jul. 21	■	Mmdd		193.22	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		6.51	n.d.
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		2.84	n.d.
09:00 EEUU	Órdenes de bienes durables (F)	Jun. 21	★	m/m%		0.80	n.d.
09:00	Órdenes a fábricas	Jun. 21	■	m/m%		1.70	1.10
-	Ventas de vehículos totales	Jul. 21	■	Mda		15.36	15.65
<b>Mier. 04</b>							
06:00 MX	Ventas de vehículos- AMIA	Jul. 21	■	Mda		87.09	n.d.
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	30 Jul. 21	■	s/s%		5.70	n.d.
07:15	Creación de empleo privado ADP	Jul. 21	★	Miles		692.00	675.00
08:45	Índice PMI Servicios (F)	Jul. 21	★	Puntos		59.80	59.80
09:30	Inventarios de petróleo	30 Jul. 21	★	Mdb		-4.09	n.d.
<b>Jue. 05</b>							
- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		★				
07:30 EEUU	Balanza comercial	Jun. 21	★	Mmdd		-71.20	-72.40
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	31 Jul. 21	■	Miles		400.00	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05	n.d.
06:00 MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	05 Ago. 21	★	%		0.10	n.d.
<b>Vie. 06</b>							
06:00 MX	Inversión fija bruta	May. 21	★	a/a%		43.10	n.d.
06:00	Consumo privado	May. 21	★	a/a%		25.50	n.d.
06:00	Producción de vehículos- AMIA	Jul. 21	■	Mda		263.96	n.d.
07:30 EEUU	Nóminas no agrícolas	Jul. 21	★	Miles		850.00	950.00
07:30	Tasa de desempleo	Jul. 21	★	%		5.90	5.60
07:30	Salarios nominales	Jul. 21	★	a/a%		3.60	3.90
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Jun. 21	★	m/m%		0.80	n.d.
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Jun. 21	■	m/m%		-0.30	0.40
- ME	Balanza comercial- China	Jul. 21	★	Mmdd		51.53	n.d.

\*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers

★ Alto

★ Medio

■ Bajo

## CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



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
---------------------	---------------------	-------------------------