

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que el apetito por riesgo, en términos generales, responda negativamente al recrudecimiento de la pandemia, la lectura negativa del dato de ventas al menudeo en EE.UU. y a la espera el discurso del Presidente de la Fed. En este contexto, el rendimiento del *treasury* a 10 años baja a 1.25% (-1.8 pb.) y el índice dólar se fortalece 0.2%; el USDMXN escala 4 cts., a \$19.94; en materias primas, el oro se aprecia 0.1% y el petróleo cae entre 0.5% (WTI) y 0.3% (Brent).

Global: Virus. La propagación de la variante delta del virus orilló a un nuevo confinamiento general en Nueva Zelanda; Hong Kong endureció las medidas a viajeros; Japón extendería el estado de emergencia; los puertos chinos operan a media capacidad; y, en EE.UU., las muertes asociadas al virus en unos estados (FLO) alcanzaron niveles de noviembre, y se estaría por anunciar una tercera dosis de la vacuna.

EE.UU.: Ventas minoristas julio; miembros Fed. Las ventas cayeron 1.1% m/m, más a lo esperado (-0.3%) y después del ligero repunte de junio (+0.7%); el indicador refleja rotación de bienes a servicios (restaurantes +1.7%) y continua debilidad en autos (-3.9%) por los bajos inventarios. Ayer, el Presidente de la Fed de Boston indicó que, si el empleo sigue mejorando, apoyaría que en septiembre se anuncie una moderación en las compras de activos, pero alertó sobre los efectos adversos del rebrote del virus sobre el mercado laboral.

A seguir. En las próximas horas, en EE.UU., se publicará la producción industrial de julio y se esperan comentarios del Presidente de la Fed y otros funcionarios del Instituto (Presidente Regional Minneapolis); en MX, se conocerán las reservas internacionales y habrán subastas de mercado de dinero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:15	Producción industrial – EEUU	★
12:30	Presidente Fed - J. Powell – EEUU	★
18:50	Balanza comercial – Japón	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Banxico: Misma dosis, nuevo comunicad. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. jun.: Mayor baja des. que inició rea. [Ver Nota](#)
- **Infl. CDMX Bx+:** Jul.: Carrito del súp. dif. de llenar [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Cautela por datos económicos y reportes. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno negativo. Los inversionistas muestran cautela ante la publicación del dato de ventas minoristas a julio, que disminuyeron 1.1%, la cifra fue menor a lo esperado. El dato observa una desaceleración como resultado del impacto de la variable delta ante las medidas de confinamientos que se han comenzado a tomar en algunos estados. Asimismo, hoy se publicaron los reportes de Home Depot mismo que estuvo por debajo de lo esperado, mientras que las acciones de Walmart retrocedieron ante un pronóstico cauteloso en ventas. Los mercados también reaccionaron a las medidas de China, que propuso nuevas reglas de internet, emitiendo un nuevo borrador de reglas para detener la competencia desleal. Las medidas cubren una amplia gama de prohibiciones, incluida la forma en que las empresas pueden usar los datos y eliminar las reseñas de productos falsas. En el tema sanitario, se espera que Joe Biden anuncie su programa de refuerzo de vacunas contra Covid-19. También permanece la expectativa sobre el próximo discurso del presidente de la Fed, Jerome Powell en camino al evento de Jackson Hole la siguiente semana.

Positivo

- **ENDEAVOR:** Reportó una UPA de USD\$0.19, cifra mejor a la pérdida de dos centavos de dólar esperada por el mercado, además de que revisó al alza su guía de resultados para el año gracias a una mayor demanda de eventos en vivo.

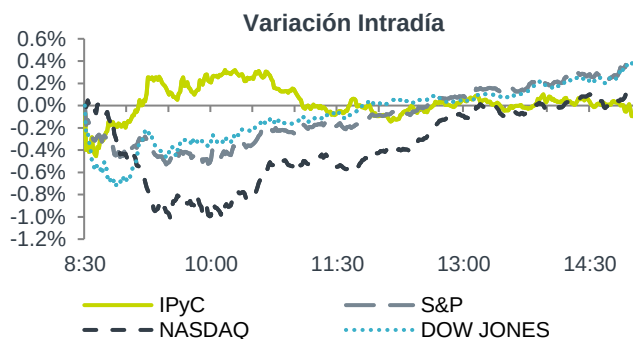
Neutral

- **FIBRA PLUS:** Anunció la adquisición de un parque industrial denominado "T-MEC III", con 46,521m2 de ABR por un monto total de MXN\$486.3 millones y una capacidad para generar un ingreso operativo neto anual de MXN\$51.3 millones,

Negativo

- **ROBLOX:** La compañía reportó una pérdida USD\$0.01 por arriba de lo que se esperaba, los ingresos no alcanzaron el estimado derivado de que las personas pasan menos tiempo en casa gracias a la vacunación.
- **SPIRIT AIRLINES:** Cae en pre mercado luego de haber anunciado que problemas operativos costaran aproximadamente USD\$50 millones, así mismo se ha visto perjudicada por problemas con el clima, personal y asuntos técnicos.
- **HOME DEPOT:** A pesar de haber reportado mejor al estimado en utilidades e ingresos, la compañía reportó ventas mismas tiendas por debajo de lo esperado, por lo que cae en pre mercado.
- **WALMART:** Aunque la compañía elevó su guía de resultados 2021 derivado de un incremento en ventas misma tiendas y de resultados tanto en utilidades como en ingresos que superaron expectativas, cae en pre mercado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,223	0.3%
S&P 500%	4,447	0.3%
Nasdaq	15,110	0.0%
Asia	688	0.0%
Emergentes	51	-0.9%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

Esta mañana reina el caos en el aeropuerto internacional de KaLos inversionistas globales esperan el simposio de Jackson Hole de la próxima semana para obtener una señal sobre la política de la Reserva Federal. Pero la aparición de hoy del presidente Jerome Powell en un ayuntamiento para educadores puede usarse como una oportunidad para preparar al mercado para lo que viene. Los datos del Departamento del Tesoro mostraron ayer que los fondos de cobertura dominaron las compras en junio, ya que el mercado de bonos ligados a la inflación, que fue el tema a principios de año, perdió fuerza.

El brote de la variante delta de Covid-19 está haciendo que algunas áreas de los EE. UU. alcancen tasas de mortalidad comparables a las del pico de noviembre. En Florida, un promedio de 203 personas al día mueren con covid confirmado o presunto. La administración del presidente Joe Biden está preparada para ofrecer inyecciones de refuerzo el próximo mes. Nueva Zelanda está nuevamente encerrada después de un solo caso de virus allí. El puerto chino de Ningbo permanece parcialmente cerrado, lo que agrava la congestión en otras instalaciones de manipulación de contenedores. Hong Kong endureció las restricciones de viaje, lo que significa que los visitantes tendrían que pasar hasta 21 días en cuarentena a su llegada. Japón está listo para expandir su estado de emergencia en partes del país hasta el 12 de septiembre.

Biden ofreció una defensa de su decisión de retirarse de Afganistán y admitió que la toma de posesión de los talibanes ocurrió más rápido de lo esperado. Probablemente esté ansioso por dejar atrás la debacle mientras la administración busca que su agenda económica sea aprobada por el Congreso. Cualquier indicio de que esos paquetes corran el riesgo de retrasarse sería visto como negativo por los mercados. En Kabul, los talibanes anunciaron una amnistía y, según informes, instaron a las mujeres a unirse al gobierno.

Parece poco probable que la recuperación del índice S&P 500 hasta un nuevo récord ayer se repita hoy, ya que los temores sobre el impacto económico de la variante delta están saliendo a la luz. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 1,1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró con una caída de alrededor del 0,5%. Las acciones tecnológicas chinas se desplomaron. En Europa, el índice Stoxx 600 bajó un 0,1%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una caída en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.227% y el petróleo estaba en USD \$66.74 el barril. El USD se mantiene fuerte frente al resto de las monedas que siguen alertas a señales sobre la inflación y la política económica para los próximos meses por parte de la FED. El MXN inicia sesión cerca de 19.91 después de buscar sin éxito el 19.95 en la madrugada.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9190	
Nivel Alto operado o/n	19.9455	
Nivel Bajo operado o/n	19.8880	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8500	19.8000
Resistencia	19.9500	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.4538
EUR/USD	1.1768

Calendario de Indicadores Económico

Agosto								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 15								
18:50 MD	PIB - Japón (P)	2T21	★	t/t%	1.30	-3.90	0.70	
23:30	Producción Industrial - Japón (F)	Jun. 21	■	m/m%	6.50	-6.50	6.20	
21:00 ME	Producción industrial - China	Jul. 21	■	a/a%	6.40	8.30	7.80	
21:00	Ventas minoristas - China	Jul. 21	■	a/a%	8.50	12.10	11.50	
Lun. 16								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Índice de manufactura Empire	Ago. 21	■	m/m%	18.30	43.00	29.00	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.07	0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.05	0.05	n.d.	
Mar. 17								
09:00 MX	Reservas internacionales	13 Ago. 21	■	Mmdd		193.28	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		6.17	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		3.51	n.d.	
07:30 EEUU	Ventas minoristas	Jul. 21	★	m/m%	-1.10	0.70	-0.30	
08:15	Producción industrial	Jul. 21	★	m/m%		0.40	0.50	
12:30	Presidente Fed - J. Powell		★					
18:50 MD	Balanza comercial- Japón	Jul. 21	■	Mmdy		384.00	204.90	
Mier. 18								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	13 Ago. 21	■	s/s%		2.80	n.d.	
07:30	Permisos de construcción	Jul. 21	★	m/m%		-5.30	1.00	
07:30	Inicios de casas	Jul. 21	★	m/m%		6.30	-2.00	
09:30	Inventarios de petróleo	13 Ago. 21	★	Mdb		-0.45	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	20a	■	%		1.89	n.d.	
13:00	Minutas política monetaria Fed	28 Jul. 21	★					
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Jul. 21	■	a/a%		2.50	2.50	
04:00	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Jul. 21	■	a/a%		1.90	2.20	
Jue. 19								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	14 Ago. 21	■	Miles		375.00	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.06	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	30a	■	%		-0.04	n.d.	
Vie. 20								
- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
- EEUU	No se esperan indicadores							

*/ 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%	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
---------------------	---------------------	-------------------------