

### 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.** En un entorno de escasa información económica, la atención de los mercados estará centrada en la publicación de las últimas minutas de la Fed, que podría revelar detalles sobre su perspectiva económica, sobre la inflación, y sobre sus futuras acciones (ver calendario). Además, seguirán asimilando el endurecimiento de la pandemia y de las medidas sanitarias en diferentes regiones del mundo, especialmente en EEUU (uso de mascarillas en transporte será obligatorio hasta enero). El rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 1.27%, y el dólar borra sus ganancias previas al depreciarse 0.1%. El USDMXN abre en \$19.96 (-3 cts).

**Sector vivienda EEUU con desempeño mixto.** Los permisos de construcción rebotaron a 2.6% m/m en julio, luego de tres meses consecutivos en contracción, por su parte, los inicios de casas cayeron 7.0% en el mes.

**Miembros Fed.** El Presidente del Instituto, J. Powell, comentó que aún no está claro si la variante Delta del coronavirus podría comprometer la recuperación económica de EEUU, pero sí adelantó que la Fed está en proceso de “guardar” por completo las herramientas utilizadas durante la crisis provocada por la pandemia, considerando que la emergencia sanitaria ha disminuido. En un discurso aparte, el Presidente Regional de Minneapolis, N. Kashkari, estimó que la reducción en su programa de compra de activos dependerá del progreso en el mercado laboral, posiblemente a finales de este año o principios del próximo.

**A seguir.** Se publicarán las minutas de la Fed, habrá subastas del mercado de dinero, y se conocerán los inventarios semanales de petróleo con fecha de corte al 13 de agosto, todo ello en EEUU.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de petróleo – EEUU	★
13:00	Minutas política monetaria Fed – EEUU	★

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

**A la espera de Minutas de la Fed.** Los futuros de los índices accionarios estadounidenses registran ligeros movimientos mixtos, con los inversionistas a la expectativa de la publicación de la Minutas de la última reunión de la Reserva Federal, donde se espera obtener más detalles sobre cuando vendría una reducción en los estímulos monetariosgt10. Previo a la publicación, el rendimiento del bono a 10 años sube ligeramente, ubicándose cerca de 1.28%. En temas corporativos la atención sigue en los reportes de empresas comerciales, donde destacó que Target superó expectativas tanto a nivel de ingresos como de utilidades, aunque sus títulos veían un ajuste en pre mercado, ante una posible toma de utilidades. Al cierre, se esperan los reportes de Cisco Systems, Nvidia y Robinhood. En temas económicos, el mercado espera la publicación de los inicios de casas y permisos de construcción.

#### Positivo

- **FNOVA:** Firmó un contrato de arrendamiento por 7 años para un inmueble de 163,292 pies cuadrados de tipo BTS en Ciudad Juárez. El arrendatario es una de las empresas de servicios de apoyo más importante del norte de México. **LOWE'S:** Informó una utilidad por acción mejor a la estimada registrando USD\$4.25, así mismo los ingresos superaron el estimado y las ventas mismas tiendas presentaron una caída menor a lo que esperaba el consenso, cabe destacar que la compañía revisó al alza se guía anual.
- **KRISPY KREME:** Sube en pre mercado a pesar de haber quedado USD\$0.01 por debajo de lo esperado en utilidades, por otro lado, superó lo estimado en ingresos e incremento su Guía anual en términos de ingresos gracias al incremento de pedidos en línea.
- **ALCON:** Derivado de un reporte mejor a lo esperado tanto en utilidades como en ingresos la compañía elevó su Guía 2021, cabe mencionar que durante el trimestre sacó a la venta un lente intraocular, que estaría impulsando las ventas en los próximos meses.
- **MODERNA Y BIONTECH:** Sube en pre mercado gracias a un anuncio por parte de la Casa Blanca en donde se menciona una inyección de refuerzo para aquellos que ya tienen vacunación completa contra Covid-19.

#### Neutral

- **LALA:** El próximo 25 de agosto de 2021 realizará el segundo de los cuatro pagos de dividendo decretado por P\$0.6152 el 16 de abril de 2021 y que corresponde P\$0.1538 pesos (*yield* 0.9%).

#### Negativo

- **TARGET:** Cae en pre mercado a pesar de que la compañía reportó mejor a lo esperado tanto en utilidades como en ingresos, con ventas mismas tiendas que presentaron un incremento de 8.9% a/a.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,944	-0.8%
S&P 500%	4,416	-0.7%
Nasdaq	14,972	-0.9%
Asia	672	-1.5%
Emergentes	50	-1.8%



## Cambios

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

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo ayer que la pandemia continúa ensombreciendo la actividad económica, pero se abstuvo de comentar sobre la política monetaria en un evento en el ayuntamiento. Los operadores de bonos ahora se centran en las minutas del FOMC de hoy, publicadas a la 1:00 p.m., para obtener pistas sobre la línea de tiempo para reducir las compras de bonos (Tapering). Sin embargo, el simposio de Jackson Hole de la próxima semana sigue siendo el foro más probable para una revelación importante sobre la dirección futura de la política de la Fed.

Existe una creciente preocupación por el hecho de que se impida a las personas salir de Afganistán mientras los combatientes talibanes rodean el aeropuerto con puestos de control. Un grupo bipartidista de legisladores en Washington le escribió al presidente Joe Biden pidiéndole que mantenga las fuerzas en Kabul hasta que se complete la evacuación. En una señal de cuánto daño diplomático está haciendo la retirada caótica, Estados Unidos buscó tranquilizar a aliados como Israel y Taiwán de que su compromiso con ellos sigue siendo tan fuerte como siempre.

La sucursal de Shenzhen del Banco Popular de China ordenó a 11 empresas que operan allí que rectifiquen las actividades ilegales relacionadas con las criptomonedas a medida que se intensifica la represión de los activos digitales. La medida vio una pequeña venta masiva en Bitcoin, con la cotización de criptomonedas cerca de \$ 45,500 esta mañana. El valor total de la industria se mantiene cerca de USD \$2 billones (trillions), con el auge de las finanzas descentralizadas empujando un token digital vinculado a Cardano blockchain al tercero más grande del mundo.

El mercado global permanece apático ya que los inversionistas ven pocas razones para cambiar de posición. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,4%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,4% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 se mantuvo prácticamente sin cambios. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un pequeño movimiento a la baja en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.275% y el petróleo subió a USD \$67.40. El USD en general se fortalece frente al resto ante los temores por los efectos de la variante delta en las diferentes economías del mundo, así como las expectativas sobre la información que pudiera brindar Jackson Hole. El MXN inicia sesión cerca de 19.95 después de haber buscado sin éxito el 20.05 al final de la jornada en la que presentó pérdidas ante el dato negativo en Estados Unidos de las ventas minoristas. Hoy, el enfoque serán las actas del FOMC que podrían proporcionar más información sobre la reducción de la compra de activos, cuándo puede comenzar y su magnitud. Cuanto antes se reduzca, podríamos ver una fortaleza del USD.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9600	
Nivel Alto operado o/n	19.9865	
Nivel Bajo operado o/n	19.9610	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.9000	19.8000
Resistencia	20.0200	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.4134
EUR/USD	1.1724

# Calendario de Indicadores Económico

Agosto

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Dom. 15</b>							
18:50 MD	PIB - Japón (P)	2T21	★	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
<b>Lun. 16</b>							
- 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.
<b>Mar. 17</b>							
09:00 MX	Reservas internacionales	13 Ago. 21	■	Mmdd	193.21	193.28	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%	6.19	6.17	n.d.
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%	3.45	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%	0.90	0.20	0.50
12:30	Presidente Fed - J. Powell		★				
18:50 MD	Balanza comercial- Japón	Jul. 21	■	Mmdy	441.00	384.00	202.40
<b>Mier. 18</b>							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	13 Ago. 21	■	s/s%	-3.90	2.80	n.d.
07:30	Permisos de construcción	Jul. 21	★	m/m%	2.60	-5.30	1.00
07:30	Inicios de casas	Jul. 21	★	m/m%	-7.00	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%	2.00	2.50	2.50
04:00	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Jul. 21	■	a/a%	2.20	2.50	2.30
<b>Jue. 19</b>							
- 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.
<b>Vie. 20</b>							
- 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%



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