

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Agosto 21

Económico

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

Perspectiva. Tras deteriorarse la semana pasada, el apetito por riesgo exhibe un regreso esta mañana, impulsado por noticias en CHI de cero nuevos contagios locales por Covid-19 y comentarios relativamente laxos del Presidente de la Fed de Dallas (podría cambiar su postura sobre el recorte a compras de activos ante el rebrote del virus), y a la espera del inicio del simposio de banqueros centrales en Jackson Hole (jueves). El rendimiento del *treasury* a 10 años rebota 0.8 pb., a 1.26%; al tiempo que todas las divisas (exc. yen japonés, -0.3%) se aprecian contra el dólar, el USDMXN muestra un regreso de 3 cts., ubicándose en \$20.35; materias primas también con un sesgo positivo, el precio del petróleo WTI se eleva a 64.2 dpb (+3.3%) y se fortalecen metales preciosos (oro +1.3%) e industriales (cobre +2.3%).

EZ: PMI agosto. El índice compuesto se mantuvo por sexto mes en terreno expansivo, aunque apunta a una ligera moderación, pasando de 60.2 a 59.5 pts; se desaceleraron tanto el componente de servicios (59.7 vs. 59.8 pts.) como el manufacturero (61.5 vs. 62.8 pts.).

MX-EE.UU: Controversias T-MEC. La Sria. de Economía reveló que el viernes activó el mecanismo de solución de controversias bajo el T-MEC, por diferencias en la interpretación de las reglas de origen para autos con los EE.UU.; de no haber una solución en el periodo de consultas (75 días), podría activarse un panel.

MX: Ventas minoristas, servicios junio. Con cifras ajustadas, las ventas minoristas cayeron 0.6% m/m (+0.5% ant.), su peor baja en el año; a tasa anual, con cifras originales, crecieron 21.0%. En línea con la mayor movilidad social y la reapertura, con cifras ajustadas, los ingresos por la proveeduría de servicios se expandieron 1.6% m/m (+0.7% ant.), su quinto avance al hilo; la variación anual alcanzó 29.3%, con datos originales.

A seguir. Más adelante en el día, se esperan datos del PMI en EE.UU. y de confianza del consumidor en la EZ. En la semana, destaca la revisión al PIB 2T21 en EE.UU. y MX, cifras de ingreso y gasto personal para junio en EE.UU., la inflación para la 1QAgO en MX, las minutas de la última reunión del Banxico y el simposio de Jackson Hole.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:45	Índice PMI Manufactura – EEUU	★
08:45	Índice PMI Servicios – EEUU	★
09:00	Ventas de casas existentes – EEUU	■
09:00	Confianza del consumidor – Eurozona	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Fed: Metas podrían alc. este año. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico: Misma dosis, nuevo comunicad. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. jun.: Mayor baja des. que inició rea. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Jackson Hole se llevará a cabo esta semana. Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno positivo, los inversionistas estarán a la espera del discurso que llevará a cabo el viernes el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, en el simposio de Jackson Hole, donde buscan su postura respecto al comportamiento de la inflación y política monetaria, mientras continúan las preocupaciones por el incremento de contagios de la variante Delta. Se espera que la aprobación de la vacuna Pfizer contra el Covid a personas mayores de 12 años se realice esta semana. En la parte corporativa, el 95% de las empresas del S&P ya dio a conocer sus cifras se esperaba el cierre esta semana con 13 emisoras que darán a conocer sus resultados. A la fecha 87.4% ha reportado por arriba de lo esperado. El Bitcoin se ubicó por encima de los USD\$50,000 por primera vez desde mayo de este año. Destaca la decisión de Paypal de permitir que los clientes de Reino Unido realicen transacciones criptográficas. Finalmente, los mercados asimilan datos de PMI en Japón y en Europa que muestran con posturas mixtas, en Japón la manufactura se contrajo a ritmo más rápido y en Reino Unido fue más bajo de lo previsto, hoy también se conocerá el dato en EEUU.

Positivo

- **SPORT:** Concluyó de forma exitosa el proceso de refinanciamiento de sus pasivos bancarios, modificando las condiciones de un crédito simple con un saldo insoluto de P\$1,039.4 millones, el nuevo crédito tienen vigencia de 2 años, 18 meses de gracia de capital y una mejora en sobre tasa de 380 pb a 60 pb.
- **BOEING:** Circula en medios que la compañía estaría invirtiendo en una fusión de SPAC planificada a finales de 2021 por Virgin Orbit, lo anterior hace que suba en pre mercado.
- **TRILLIUM THERAPEUTICS:** Pfizer anunció que estaría adquiriendo la parte que aún no posee en un acuerdo con un valor aproximado de USD\$2,260 o USD\$18.5 por acción.

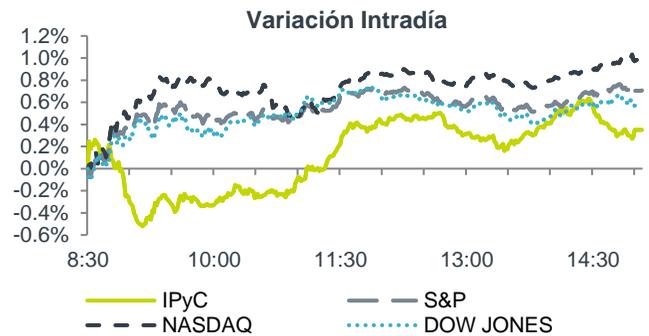
Neutral

- **LALA:** Informa que hoy dio inicio la OPA a un precio de P\$17.36 pesos, este precio refleja una prima de 20% respecto del promedio ponderado por los últimos 30 días de cotización, previo al anuncio de la intención de oferta al 21 de mayo de 2021. El precio es 2.2% del cierre de P\$16.99 del viernes.

Negativo

- **GM:** Anunció que ampliaría el retiro del mercado de su modelo Chevy Bolt para poder incluir modelos nuevos, lo que tendrá un costo USD\$1,000 millones adicionales.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,734	0.7%
S&P 500%	4,411	0.9%
Nasdaq	15,065	1.1%
Asia	654	-1.1%
Emergentes	50	-0.1%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

Gran parte de la atención del mercado esta semana se centrará en el discurso del viernes del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, en el simposio de Jackson Hole. El año pasado implementó una nueva forma de administrar la política monetaria, que incluye permitir un rebasamiento de la inflación. Un año después, surgen preocupaciones de que la política ya ha pasado su fecha de caducidad con una inflación obstinadamente más alta que el objetivo de política del banco. Hubo buenas noticias para Powell cuando se dijo que la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, lo respaldaría para un segundo mandato.

Las sorpresas encontradas en la lucha contra la pandemia en todo el mundo son evidentes en los datos del PMI de esta mañana. La actividad en el sector de servicios de Japón se redujo al ritmo más bajo en 15 meses debido a que las restricciones para combatir la ola Covid-19 afectaron a las empresas. En Europa, la manufactura fue superada por los servicios por primera vez desde que se apoderó la pandemia, y las fábricas lucharon por mantenerse al día con la demanda en agosto debido a la escasez de componentes y las dificultades de transporte. El PMI de servicios para el Reino Unido fue más bajo de lo previsto y las empresas culparon a la escasez de personal. Se espera que los datos del PMI de la economía de EE. UU., publicados hoy a las 8:45 a.m., muestren una ligera moderación en el ritmo de crecimiento.

Bitcoin subió por encima de los \$ 50,000 por primera vez desde mayo, ya que las criptomonedas continúan recuperándose del golpe en el que el token digital original cayó por debajo de los \$ 30,000 hace poco más de un mes. Como dice el viejo refrán, no hay nada como el precio para cambiar el sentimiento, por lo que las predicciones de Bitcoin \$ 100k están nuevamente de moda. El aumento del activo ha superado algunos niveles técnicos, lo que se suma al sentimiento alcista, mientras que la decisión de Paypal Inc. de permitir que los clientes del Reino Unido realicen transacciones criptográficas también está ayudando.

Los inversionistas están comenzando la semana con un comienzo positivo, ya que buscan gangas después de la caída de las acciones la semana pasada. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 1,3%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,8% más alto. En Europa, el índice Stoxx 600 había aumentado un 0,4% y los minoristas se encontraban entre los de mejor desempeño. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una ganancia similar en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.67% y el petróleo había vuelto a superar los USD \$64 dólares el barril. Por su parte el USD continua fuerte frente al resto de las monedas y en especial frente a las emergentes, con lo que el MXN inicia la sesión alrededor de 20.35, muy cerca del cierre del viernes en el que vimos un máximo de 20.4450.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.3320	
Nivel Alto operado o/n	20.4045	
Nivel Bajo operado o/n	20.2970	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.2000	20.1500
Resistencia	20.4000	20.5000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.8635
EUR/USD	1.1733

Calendario de Indicadores Económico

Agosto

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 23							
06:00 MX	Ventas minoristas INEGI	Jun. 21	■	a/a%	17.70	29.70	20.10
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (P)	Ago. 21	★	Puntos		63.40	63.10
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Ago. 21	★	Puntos		59.90	59.40
09:00	Ventas de casas existentes	Jul. 21	■	m/m%		1.40	-0.30
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.07	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.05	n.d.
02:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ago. 21	■	Puntos	62.70	65.90	65.00
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ago. 21	■	Puntos	61.50	62.80	62.00
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Jun. 21	■	%		-4.40	-4.40
Mar. 24							
06:00 MX	Inflación general	1Q Ago. 21	★	a/a%		5.86	n.d.
06:00	Inflación general	1Q Ago. 21	■	q/q%		0.24	n.d.
06:00	Inflación subyacente	1Q Ago. 21	■	q/q%		0.13	n.d.
09:00	Reservas internacionales	20 Ago. 21	■	Mmdd		193.21	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%		6.90	n.d.
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%		1.85	n.d.
09:00 EEUU	Ventas de casas nuevas	Jul. 21	★	m/m%		-6.60	3.60
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Ago. 21	■	Puntos		27.00	25.00
12:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.21	n.d.
Mier. 25							
06:00 MX	PIB (F)	2T21	★	a/a%		19.70	n.d.
06:00	IGAE	Jun. 21	★	a/a%		25.14	n.d.
09:00	Cuenta corriente	2T21	■	Mdd		-5.32	n.d.
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	20 Ago. 21	■	s/s%		-3.90	n.d.
07:30	Órdenes de bienes durables (P)	Jul. 21	★	m/m%		0.90	-0.10
09:30	Inventarios de petróleo	20 Ago. 21	★	Mdb		-3.23	n.d.
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		0.71	n.d.
Jue. 26							
06:00 MX	Tasa de desempleo	Jul. 21	■	%		4.02	n.d.
09:00	Minutas Banxico	12 Ago. 21	★				
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	21 Ago. 21	■	Miles		348.00	n.d.
07:30	PIB (S)	2T21	★	t/t%		6.50	6.60
07:30	Consumo Personal (S)	2T21	★	t/t%		11.80	n.d.
07:30	Defactor del PIB (S)	2T21	■	t/t%		6.00	6.00
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.04	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.06	n.d.
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		1.05	n.d.
-	Simposio Jackson Hole Fed Kansas		★				
Vie. 27							
06:00 MX	Balanza comercial	Jul. 21	■	Mdd		762.00	n.d.
07:30 EEUU	Balanza comercial (P)	Jul. 21	★	Mmdd		-91.20	-90.90
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Jul. 21	★	m/m%		1.10	n.d.
07:30	Ingreso personal	Jul. 21	★	m/m%		0.10	0.10
07:30	Consumo personal	Jul. 21	★	m/m%		1.00	0.40
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Ago. 21	★	Puntos		70.20	71.00
-	Simposio Jackson Hole Fed Kansas		★				
Sáb. 28							
- EEUU	Simposio Jackson Hole Fed Kansas		★				

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+ Market Movers
MD: Mercados Desarrollados ★ Alto
ME: Mercados Emergentes ★ 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
---------------------	---------------------	-------------------------