

# Clima de Apertura:

## NUBLADO



Agosto 04

### Económico

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

**Perspectiva.** Anticipamos que, en un inicio, se mantenga cierta cautela, mientras se asimilan los datos de empleo en EE.UU. por debajo de la esperado, así como la aceleración en los contagios por Covid-19 en el mundo (CHI endureció medidas, Israel considera nuevo confinamiento, NY exigirá certificado de vacunación en algunos establecimientos); por otro lado, parte de la atención seguirá en los resultados corporativos y en las declaraciones de funcionarios de la Fed, programados para hoy. En este contexto, el rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 1.13% (-3.8 pb.); al tiempo que el índice dólar se debilita 0.2%, el USDMXN cae a \$19.82 (-6 cts.); en materias primas, el oro se fortalece 0.9% y el petróleo sigue a la baja (WTI -2.0%).

**EE.UU.: Empleo ADP julio.** La nómina privada registró 330 mil nuevas posiciones, debajo del dato previo (680 mil) y de lo anticipado por el consenso (690 mil); refleja las constantes dificultades para atraer trabajadores.

**CHI: PMI julio.** El índice de gerentes de compras compuesto mostró que la economía asiática se aceleró en el mes, al pasar de 50.6 a 53.1 pts., lo que se explica por un sorpresivo repunte en el sector servicios, pese a los rebrotes del virus, el cual se ubicó en 54.9 pts. vs. 50.3 pts. en junio.

**MX: Ventas de autos julio.** Ascendieron a 82.2 mil unidades en el mes, 12.7% más que en 2020, pero 22.6% debajo de los niveles de 2019; aunque la demanda se hubiera beneficiado por la mayor movilidad social en el mes, los retrasos en la producción, por la escasez de insumos, implican bajos inventarios y una menor oferta.

**A seguir.** A lo largo de la jornada, en los EE.UU., destacan comentarios del Vicepresidente de la Fed y del Presidente Regional de St. Louis, así como el ISM servicios de julio y los inventarios semanales de petróleo.

### Eventos relevantes para hoy:

| Hora  | Evento                         | Relevancia |
|-------|--------------------------------|------------|
| 08:45 | Índice PMI Servicios – EEUU    | ★          |
| 09:30 | Inventarios de petróleo – 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@vepormas.com](mailto:elopezp@vepormas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

**Reaccionan a cifras de empleo y reportes; cautela por variante Delta.** Los futuros del mercado accionarios en EEUU registran movimientos negativos, luego de que el día de ayer el S&P alcanzó un nuevo máximo. La temporada de reportes trimestrales ha dado un soporte al mercado, gracias a que la mayor parte de las compañías han reportado mejor a lo esperado; sin embargo, permanece la cautela por el posible impacto del rápido crecimiento de casos de pandemia sobre la recuperación. En ese sentido, en New York algunos establecimientos, como gimnasios y restaurantes, empezarán a solicitar pruebas de vacunación para permitir el acceso. En cifras económicas, de acuerdo con el ADP en julio las compañías estadounidenses generaron 330 mil empleos, cifra menor a los 653 mil esperados. El mercado seguirá atentos a los datos de empleo a publicarse a finales de la semana. En temas corporativos siguen publicándose reportes positivos, como el de Lyft y CVS, aunque en contraste, el reporte de General Motors estuvo debajo a lo esperado en utilidades. Al cierre reportan: MGM Resorts, Wynn Resorts y Booking Holdings.

#### Positivo

- **CEMEX:** Anunció la inversión en *Carbon Clean Solutions*, empresa que ha implementado una nueva forma de captura del carbono, lo anterior podría ayudar con las metas ambientales.
- **CVS:** Reportó mejor a lo esperado tanto en utilidades como en ingresos, principalmente por un incremento de +12.3% a/a en ventas mismas tiendas.
- **KRAFT.HEINZ:** Gracias a una demanda fuerte en comidas envasadas y snacks la compañía reportó utilidades de USD\$0.78 por acción USD\$0.06 por acción, los ingresos también superaron el estimado.
- **LIVE NATION:** Anunció que las ventas habían incrementado en 8 veces, lo anterior por mejor demanda de eventos en vivo derivado de personas vacunadas, así mismo el escenario de precios es favorable e incluso mejor a pre pandemia.
- **PEÑOLES:** La empresa reportó mejor a nuestro estimado, con un incremento en ventas de 69.2% a/a. Lo anterior como resultado de mejores precios promedio de todos los metales que produce.
- **VOLARIS:** El tráfico de pasajeros durante el mes de julio incrementó 132.5% vs julio de 2020 y 15.6% vs julio de 2019. La ocupación fue de 89.5%. Ratificó su guía trimestral de crecimiento de 20%-22% en capacidad.

#### Neutral

- **GM:** Reportó por debajo de lo esperado con una utilidad por acción de USD\$2.23, los ingresos estuvieron mejor a lo estimado, a pesar de lo anterior elevó su Guía 2021, gracias a una fuerte demanda y mejor escenario de precios.

| Cierres    | Niveles | Var. % |
|------------|---------|--------|
| Dow Jones  | 34,697  | 0.8%   |
| S&P 500%   | 4,389   | 0.8%   |
| Nasdaq     | 15,029  | 0.7%   |
| Asia       | 698     | 0.2%   |
| Emergentes | 52      | 0.4%   |



## Cambios

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

El día de HOY en los datos de empleos privados de ADP se esperaba que mostrarán que los empleadores agregaron 690,000 puestos en julio, lo cual ya implicaba una disminución de los 692,000 de junio, pero reportan una cifra muy por debajo al registrar apenas 330,000 nuevos empleos. Las últimas cifras se producen a medida que las empresas están cada vez más desesperadas por contratar ayuda. A medida que las empresas compiten para encontrar cocineros, operadores de camiones y otros trabajadores escasos, más empleadores están comenzando a incluir rangos salariales en las publicaciones. Los trabajadores subcontratados pronto se encontrarán en una posición precaria a medida que la administración Biden comience a reducir el primer programa a nivel federal dirigido a autónomos. Mientras tanto, una nueva moratoria sobre los desalojos tiene como objetivo evitar que los inquilinos que están en mora pierdan sus casas hasta el 3 de octubre.

Tencent Holdings Ltd. recuperó algunas pérdidas cuando los medios estatales chinos suavizaron sus críticas a la industria de los videojuegos un día después de que un artículo duramente redactado provocara una caída. Si bien el editorial del People's Daily evitó llamar a los videojuegos "opio espiritual", parece probable que se realice un mayor escrutinio del sector, y Tencent sopesa la prohibición de los juegos para niños en respuesta. El jefe de la empresa, Pony Ma, ha perdido casi \$ 14 mil millones en los últimos nueve meses en medio de la represión regulatoria de China. Mientras tanto, el brote de Covid-19 más amplio del país desde el comienzo de la pandemia impulsó a Nomura Holdings Inc. a reducir su proyección de crecimiento para el tercer trimestre del 6,4% al 5,1%.

El brote de la variante delta altamente transmisible acaba de elevar el umbral de inmunidad colectiva a más del 80% y posiblemente casi al 90%, según la Sociedad de Enfermedades Infecciosas de América. Para poner eso en contexto: hasta ahora, casi el 60% de los estadounidenses han recibido al menos una dosis de una vacuna contra el coronavirus, y alrededor del 50% han sido completamente vacunados, lo que representa alrededor de 165 millones de personas. Con el delta amenazando los objetivos de salud pública de Biden, el presidente criticó la respuesta pandémica de los gobernadores de Florida y Texas, ambos líderes republicanos de estados que representaron alrededor de un tercio de todos los casos nuevos en Estados Unidos en la última semana juntos. Más empleadores de EE. UU. están retrocediendo en los planes de regreso a la oficina e instituyendo requisitos de vacunación o incentivos para los trabajadores en el lugar.

Las acciones de tecnología están liderando a las acciones mundiales al alza a medida que se alivian las preocupaciones sobre la represión a videojuegos de China. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific ganó un 0,4%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,5% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 subía un 0,6%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura sin cambios, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1,182% y el petróleo rondaba los USD \$70 dólares el barril. Las monedas se mantienen en el rango de los últimos días con lo que el MXN inicia sesión cerca de 19.85 después de haber cerrado alrededor de 19.90 con un máximo en la sesión anterior de 19.92.

| USD/MXN                |          |          |
|------------------------|----------|----------|
| USD/MXN                | Niveles  |          |
| Actual                 | 19.8700  |          |
| Nivel Alto operado o/n | 19.8745  |          |
| Nivel Bajo operado o/n | 19.8540  |          |
| Puntos Swap o/n        | 0.001800 | 0.003100 |
| Soporte                | 19.8000  | 19.7500  |
| Resistencia            | 19.9500  | 20.0000  |

| Otros Activos |         |
|---------------|---------|
| Instrumento   | Nivel   |
| EUR/MXN       | 23.5926 |
| EUR/USD       | 1.1869  |

Calendario de Indicadores Económico

| Agosto                          |                                                         |                                            |         |        |            |               |                      |  |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------|--------|------------|---------------|----------------------|--|
| País                            | Indicador                                               | Periodo                                    | Impacto | Unidad | Cifra Obs. | Anterior      | Pronóstico Consenso* |  |
| Dom. 01                         |                                                         |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 20:45 ME                        | PMI Manufacturero Caixin - China                        | Jul. 21                                    | ■       | Puntos | 50.30      | 51.30         | 51.00                |  |
| Lun. 02                         |                                                         |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 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                |  |
| Mar. 03                         |                                                         |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 06:00 MX                        | Confianza del consumidor                                | Jul. 21                                    | ■       | Puntos | 44.30      | 44.30         | n.d.                 |  |
| 09:00                           | Reservas internacionales                                | 30 Jul. 21                                 | ■       | Mmdd   | 193.42     | 193.22        | n.d.                 |  |
| 11:30                           | Subasta tasa nominal                                    | 5a                                         | ■       | %      | 6.46       | 6.51          | n.d.                 |  |
| 11:30                           | Subasta tasa real                                       | 10a                                        | ■       | %      | 2.72       | 2.84          | n.d.                 |  |
| 09:00 EEUU                      | Órdenes de bienes durables (F)                          | Jun. 21                                    | ★       | m/m%   | 0.90       | 0.80          | n.d.                 |  |
| 09:00                           | Órdenes a fábricas                                      | Jun. 21                                    | ■       | m/m%   | 1.50       | 2.60          | 1.00                 |  |
| -                               | Ventas de vehículos totales                             | Jul. 21                                    | ■       | Mda    | 14.80      | 15.36         | 15.65                |  |
| Mier. 04                        |                                                         |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 06:00 MX                        | Ventas de vehículos- AMIA                               | Jul. 21                                    | ■       | Mda    | 82.16      | 87.09         | n.d.                 |  |
| 06:00 EEUU                      | Aplicaciones de hipotecas                               | 30 Jul. 21                                 | ■       | s/s%   | -1.70      | 5.70          | n.d.                 |  |
| 07:15                           | Creación de empleo privado ADP                          | Jul. 21                                    | ★       | Miles  | 330.00     | 680.00        | 680.00               |  |
| 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.                 |  |
| Jue. 05                         |                                                         |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| - 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.                 |  |
| Vie. 06                         |                                                         |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 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                    |                                                         | Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+ |         |        |            | Market Movers |                      |  |
| P: Preliminar                   |                                                         | MD: Mercados Desarrollados                 |         |        |            | ★             | Alto                 |  |
| R: Revisión del dato preliminar |                                                         | ME: Mercados Emergentes                    |         |        |            | ★             | Medio                |  |
| F: Final                        |                                                         |                                            |         |        |            | ■             | 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](http://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 |
|---------------------|---------------------|-------------------------|