

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Agosto 05

### 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.** Consideramos que serán relevantes en la sesión: el tono menos laxo de las declaraciones de ayer del VP de la Fed; la disminución en las solicitudes por seguro de desempleo en EE.UU.; el recrudescimiento de la pandemia (CHI endureció medidas a viajeros, EE.UU. considera exigir vacunación a visitantes); nuevas tensiones sino-americanas por la venta de armas de EE.UU. a Taiwán; los resultados corporativos. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube 1.3 pb., a 1.20%; siguiendo el rebote de algunas divisas emergentes (real brasileño +0.4%), el USDMXN baja a \$19.94 (-4 cts.); el precio del petróleo WTI rebota 0.4%, después de tres días en retroceso, y el oro baja 0.1%.

**EE.UU.: Miembros Fed, seguro desempleo.** Ayer, el VP de la Fed, R. Clarida, indicó que, si la economía continúa fortaleciéndose, no descarta que a fines de este año se anuncie una reducción en las compras de activos, y que se podrían estar alcanzando a fines de 2022 "condiciones necesarias" para subir las tasas de interés, por lo que él favorecería un ajuste en 2023, aunque consideró que la expansión de la variante delta del virus es un riesgo. Los nuevos reclamos por seguro de desempleo descendieron por segunda semana, al pasar de 399 a 385 mil (383 mil esperado).

**RU: Anuncio BoE.** El Comité considera que su postura actual es adecuada y votó unánimemente por dejar la tasa objetivo en -0.1%; las compras de activos se mantendrán en 895 mmdl. Se señaló que, si la economía progresa como se tiene proyectado, un "modesto" apretamiento en la postura podría ser necesario en el futuro. La libra esterlina se fortalece 0.1% contra el dólar.

**MX: IMSS reporta +47.9 mil empleos en enero.** La cifra sigue una caída de 277.8 mil en diciembre, lo cual es un patrón estacional; contra enero de 2019 (+69 mil), presentó un retroceso de 30.6%.

**A seguir.** Más adelante en la jornada, destacan comentarios de C. Waller (Junta Gobernadores Fed) y de N. Kashkari (Presidente Fed Minneapolis).

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex	★

### 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)

**A la expectativa de cifras de empleo.** Los futuros de los índices accionarios en EEUU registran ligeras alzas, con la atención de los inversionistas en las cifras de empleo que se publicarán el día de mañana ya que al momento las cifras laborales de la semana han sido mixtas. El dato del ADP de julio fue menor a lo esperado mientras que las solicitudes semanales de seguros por desempleo que se ubicaron en 385 mil, en línea con lo esperado. Por otro lado, la atención sigue en la evolución de la variante Delta, luego de que varios países han retomado medidas de confinamiento e impuesto restricciones a los viajes. Por su parte, Moderna dio a conocer que un refuerzo de su vacuna produce una respuesta inmune robusta contra la variable Delta. En temas corporativos, los títulos de empresas como Uber y Roku registraban retrocesos luego de que dieron a conocer sus resultados trimestrales, a pesar de que sus números fueron en general mejor a lo esperado. En el caso de UBER, buena parte de sus utilidades provino de sus inversiones mientras que Roku quedó por debajo de expectativas en el número de nuevos usuarios. El día de hoy se esperan los resultados de 36 empresas del S&P 500, además de discursos de miembros de la Reserva Federal.

#### Positivo

- **REGENERON:** Reportó mejor al estimado tanto en utilidades como en ingresos, lo anterior fue gracias a un impulso en la demanda de su coctel de anticuerpos contra la pandemia.
- **GRUPOS AEROPORTUARIOS:** Durante julio ASUR y GAP registraron tráfico ligeramente por debajo de niveles pre pandemia. Las variaciones fueron: ASUR +339.5% vs julio 2021 y -1.5% vs julio 2019; GAP +159.6% vs julio 2020 y -2.1% vs julio 2019; OMA +215.6% vs julio 2020 y -13.9% vs julio 2019.

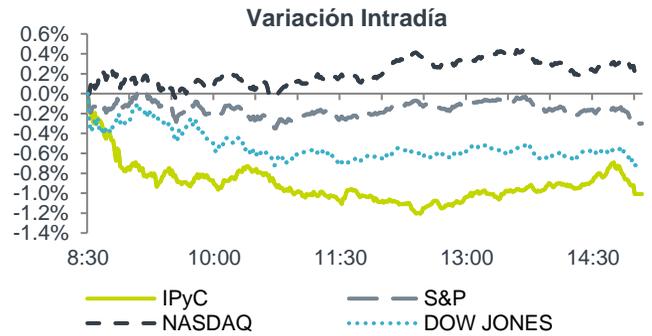
#### Neutral

- **MODERNA:** Cae en pre mercado a pesar de reportar por arriba de lo esperado en utilidades e ingresos, también anunció que su vacuna contra la pandemia tiene una efectividad del 93% después de 6 meses.
- **CIGNA:** Reportó utilidades ajustadas de USD\$5.24 por acción, superando el estimado, los ingresos también estuvieron por arriba de lo esperado, aunque se observó un impacto por mayores costos.

#### Negativo

- **UBER:** Derivado de sus inversiones, la compañía reportó utilidades de USD\$0.58 por acción, el consenso esperaba una pérdida de USD\$0.51, los ingresos también superaron el estimado, sin embargo, cae en pre mercado.
- **ROKU:** Sus títulos caía en pre mercado luego de que dio a conocer un crecimiento en usuarios menor a lo esperado; sin embargo, a nivel de utilidades e ingresos superó expectativas.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,398	-0.9%
S&P 500%	4,371	-0.4%
Nasdaq	15,055	0.2%
Asia	705	1.0%
Emergentes	52	0.5%



## Cambios

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

La Casa Blanca aprobó su primera venta de armas a Taiwán, un acuerdo estimado de USD \$750 millones que aumentaría las tensiones entre Estados Unidos y China justo cuando la administración Biden busca forjar una nueva relación con China. En un esfuerzo por reducir las tensiones entre las dos potencias mundiales, el primer ministro de Singapur, Lee Hsien Loong, advirtió que la cuestión de Taiwán podría volverse peligrosa "con bastante facilidad" debido a un error de cálculo. Todo eso subraya cómo Taiwán se ha convertido en el mayor riesgo para un choque China-EE. UU. Mientras tanto, los efectos de la represión regulatoria de Beijing sobre el sector privado continúan, y los inversionistas analizan los discursos anteriores de Xi Jinping para encontrar pistas sobre qué industrias podrían ser el próximo objetivo. Las existencias de licores y cigarrillos electrónicos de China caen cuando los inversionistas nerviosos buscan informes de los medios estatales que podrían presagiar los próximos objetivos para una regulación más estricta.

Wall Street quedó hipnotizado por la última explosión de demanda de acciones de memes que hizo que las acciones de Robinhood Markets Inc. subieran cerca de 100% esta semana, pocos días después de fracasar en su debut en el comercio público. Abundan las teorías sobre el repunte repentino, incluido el comercio de opciones, el respaldo de Cathie Wood y los tweets de Jim Cramer. En otra señal de que el comercio especulativo se está volviendo cada vez más común, JPMorgan Chase & Co. está lanzando un fondo de Bitcoin a clientes adinerados, según CoinDesk. Mientras tanto, la moneda digital Ether cotizó cerca de un máximo de dos meses en medio de una actualización de software que recortará el ritmo al que se acuñan nuevos tokens.

Las tensiones entre el gobernador de Florida, Ron DeSantis, y la Casa Blanca se intensificaron a medida que la propagación del coronavirus en el estado provoca divisiones sobre los mandatos de máscaras y los requisitos de vacunas. La administración de Biden ahora está valorando un plan para exigir que todos los visitantes extranjeros sean vacunados. China impuso nuevas restricciones de viaje en todo el país a medida que un brote impulsado por delta creció a más de 500 casos en 15 provincias. La Organización Mundial de la Salud pidió una moratoria sobre las vacunas de refuerzo para permitir que los países más pobres se pongan al día en las tasas de vacunación. Reino Unido suavizó las reglas de cuarentena.

El sentimiento de riesgo se mantiene firme antes del informe de nóminas de mañana. El índice MSCI Asia Pacific sufrió pocos cambios, mientras que el índice Topix de Japón cerró con un alza del 0,4%. En Europa, el índice Stoxx 600 subía un 0,3%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura más alta, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1,172% y el petróleo en USD \$68.28 el barril. El USD recupera ligeramente fuerza aunque se mantiene dentro del rango de la última semana con un MXN que inicia sesión cerca de 19.92.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9300	
Nivel Alto operado o/n	19.9845	
Nivel Bajo operado o/n	19.9190	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8000	19.7500
Resistencia	20.0000	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6110
EUR/USD	1.1853

# 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	193.42	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
<b>Mier. 04</b>							
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	55.90	64.60 59.80
09:30		Inventarios de petróleo	30 Jul. 21	★	Mdb	3.63	-4.09 -3.10
<b>Jue. 05</b>							
-	MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		★			
07:30	EEUU	Balanza comercial	Jun. 21	★	Mmdd	-75.70	-71.00 -74.10
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	31 Jul. 21	■	Miles	385.00	399.00 384.00
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	0.10 0.10
<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
---------------------	---------------------	-------------------------