

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Agosto 06

Económico

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

Perspectiva. Consideramos que el mayor catalizador será el dato de empleo en EE.UU. arriba de lo esperado, pues podría incidir sobre las expectativas de futuras acciones de política monetaria; adicionalmente, se espera este fin de semana la votación del paquete de infraestructura en EE.UU., y los inversionistas seguirán atentos a la evolución del virus (compañías están posponiendo regreso a oficinas) y a los resultados corporativos. El rendimiento del *treasury* a 10 años (1.29%, +6.2 pb.) acentuó sus avances tras conocerse la cifra de empleo, al igual que el índice dólar (+0.4%); el USDMXN escala 3 cts. para cotizarse en \$19.96.

EE.UU.: Miembros Fed, Nómina no agrícola julio. Ayer, C. Waller (Junta Gobernadores Fed) indicó que espera fuertes mejoras en el empleo entre julio y septiembre, y que la economía siga recuperándose, por lo que podría retirar parte del apoyo monetario “antes de lo que algunos piensan”. La nómina no agrícola registró 943 mil nuevas posiciones, superando la expectativa de 870 mil y siendo este su mayor avance en 11 meses; aunque subió en el margen, la participación laboral sigue siendo baja (61.7%), mientras que la desocupación bajó de 5.9 a 5.4%.

MX: Consumo priv., inversión FB; producción autos. En mayo, el consumo privado se expandió a un ritmo de 0.9% m/m (cifras ajustadas), siendo su tercer avance al hilo y sigue reflejando mejoras en servicios ante la mayor movilidad social, aunque el indicador está 1.7% debajo de los niveles pre-pandemia; la inversión fija bruta rebotó 0.7% m/m (-0.9% ant.), impulsada por el rubro de construcción, mas es 2.0% respecto a inicios de 2020. Se produjeron 222 mil autos en julio, cifra inferior contra el mismo mes de 2020 (-26.5%) y 2019 (-25.5%).

A seguir. La siguiente semana, destacan: en CHI, la balanza comercial; en Europa, el PIB al 2T21 del RU y la producción industrial de la EZ; en los EE.UU., la inflación para julio; y, en MX, el anuncio del Banxico y datos de inflación, actividad industrial y ventas de la ANTAD.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Inventarios mayoristas – EEUU	★
23:00	Balanza comercial – China	★

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 | Alejandra Vargas evargas@vepomas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepomas.com

Cifras de empleo positivas. Los futuros de los índices accionarios en EEUU operan con movimientos mixtos, asimilando el dato de las nóminas no agrícolas durante julio, la cual se ubicó en 943 mil, cifra por arriba de las 845 mil esperadas por el consenso de analistas, mientras que la tasa de desempleo se ubicó en 5.4% vs el estimado de 5.7%. En la semana, los índices accionarios se encaminan a finalizar con alzas, gracias a que los reportes trimestrales positivos han contrarrestado las preocupaciones por la mayor inflación y el efecto de la variable Delta en la recuperación económica. Respecto a lo anterior, Amazon pospuso el regreso de sus empleados a oficinas, el cual estaba programado para septiembre de 2021 hasta enero de 2022, por las preocupaciones por nuevos contagios. Por otro lado, los títulos de Robinhood siguen mostrando alta volatilidad luego de su debut en bolsa la semana pasada, el día de ayer retrocedió 28% mientras que el jueves había subido 50%. El día de hoy solo se esperan 3 reportes trimestrales de las emisoras del S&P 500.

Positivo

- **CANOPY GROWTH:** Las acciones suben en pre mercado derivado de que reportó una utilidad mejor a la esperada, gracias a un incremento en la demanda y eficiencias en costos, los ingresos estuvieron por debajo de lo esperado.
- **GANNETT:** Reportó una utilidad de USD\$0.10 por acción, superando el estimado de pérdida de USD\$0.36, los ingresos también estuvieron por encima de lo pronosticado derivado de un incremento del 41% a/a en el número de suscriptores.
- **VIRGIN GALACTIC:** Reportó pérdidas mayores a las esperados, por otro lado, los ingresos superaron expectativas, la compañía anunció que estaría vendiendo asiento para vuelos espaciales en USD\$450,000 o más.
- **CEMEX:** La compañía anunció que planea incrementar en 30% su capacidad de producción en una planta localizada en Jamaica, lo anterior va en línea con su estrategia de crecimiento.

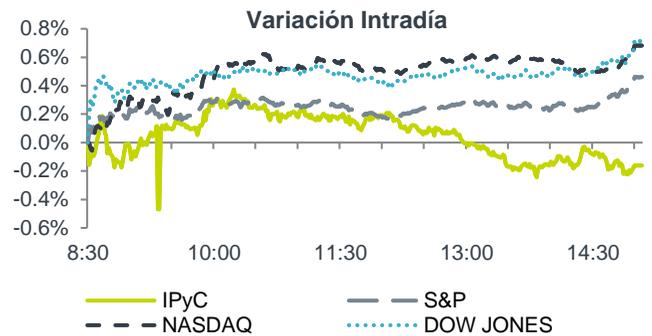
Neutral

- **DIDI:** Circula en medios que la empresa estaría considerando ceder el control de sus datos para ayudar a resolver una investigación regulatoria por parte del gobierno.
- **GMEXICO:** Circula en medios que el sindicato minero de Cananea y la compañía logran acuerdo en contrato y utilidades.
- **AEROMEXICO:** Durante julio el tráfico de pasajeros incrementó 225.4% vs julio de 2020 aunque aún sigue un 13.0% por debajo de julio de 2019. La ocupación fue de 80.6% vs 58.5% en julio 2020 y 88.1% en julio de 2019.

Negativo

- **NOVAVAX:** Cae en pre mercado después del anuncio de que retrasaría la búsqueda de la autorización de su vacuna contra la pandemia hasta el 4T, así mismo reportó por debajo de lo esperado en ingresos y utilidades.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,654	0.7%
S&P 500%	4,396	0.6%
Nasdaq	15,151	0.6%
Asia	701	-0.5%
Emergentes	52	-0.2%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

Los economistas encuestados por Bloomberg predicen que las nóminas no agrícolas de EE. UU. para julio mostrarán que la contratación se acelerará por tercer mes. La estimación mediana es de una ganancia de 858,000 trabajadores, la mayor cantidad desde agosto de 2020, mientras que la tasa de desempleo probablemente bajó a 5.7% desde 5.9%. Los operadores de bonos del Tesoro están aumentando las apuestas sobre un ritmo más rápido de alzas de las tasas de interés de la Reserva Federal, anticipándose a que el informe de hoy mostrará un impulso laboral firme. Se podría anunciar una reducción en las compras de bonos para septiembre, el gobernador de la Fed, Christopher Waller dijo esta semana que eso depende de lo que hagan los próximos dos informes de empleo.

La propagación de la variante delta está provocando nuevas políticas corporativas sobre máscaras y requisitos de vacunación, y está cambiando la campaña de regreso a la oficina de Wall Street. BlackRock Inc. y Wells Fargo & Co. están retrasando sus planes un mes hasta principios de octubre, mientras las firmas financieras lidian con los riesgos, incluso para los vacunados. Mientras tanto, Amazon.com Inc. dijo que los empleados corporativos no tendrán que regresar a la oficina con regularidad hasta enero, pero no cumplieron con el mandato de vacunas. En una industria que ya estaba dividida al regresar al trabajo, las políticas divergen más que nunca. Una de las formas en que las empresas buscan atraer a los trabajadores: comidas gratuitas. Mientras tanto, la administración Biden está considerando usar los poderes regulatorios federales y la amenaza de retener fondos federales de las instituciones para presionar a más estadounidenses a vacunarse contra el virus.

El Senado de EE. UU. se dirige hacia una votación de fin de semana sobre su legislación de infraestructura de \$ 550 mil millones, en parte gracias al problema no resuelto sobre cómo modificar una disposición del proyecto de ley sobre los requisitos de informes para las transacciones de criptomonedas para la recaudación de impuestos. El intento del líder de la mayoría Chuck Schumer de apresurar el paso el jueves por la noche se vio frustrado en parte por la presión de los defensores de la criptografía que dijeron que la versión original del proyecto de ley los atacaba injustamente y tenía un alcance demasiado amplio. Otra enmienda pendiente permitiría a los gobiernos estatales y locales utilizar hasta el 30% de sus fondos de ayuda de Covid no gastados en proyectos de infraestructura. La aprobación final del gran proyecto de ley se pospuso hasta al menos el sábado.

Las acciones se mantienen estables en gran medida antes del informe de nóminas. El índice MSCI Asia Pacific bajó un 0,2%, mientras que el índice Topix de Japón experimentó pocos cambios. En Europa, el índice Stoxx 600 se mantuvo plano. Los futuros del S&P 500 también se mantuvieron prácticamente sin cambios, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.24% y el petróleo en \$69 el barril. El día de ayer el USD/MXN operó en un rango muy acotado alrededor de 19.90 – 19.96, iniciando la sesión del día de hoy en 19.93.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9670	
Nivel Alto operado o/n	19.9525	
Nivel Bajo operado o/n	19.9090	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8000	19.7500
Resistencia	20.0000	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5402
EUR/USD	1.1785

Calendario de Indicadores Económico

Agosto								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
Vie. 06								
06:00	MX	Inversión fija bruta	May. 21	★	a/a%	46.50	43.10	47.90
06:00		Consumo privado	May. 21	★	a/a%	28.80	25.50	n.d.
06:00		Producción de vehículos- AMIA	Jul. 21	■	Mda	221.84	263.96	n.d.
07:30	EEUU	Nóminas no agrícolas	Jul. 21	★	Miles	943.00	938.00	870.00
07:30		Tasa de desempleo	Jul. 21	★	%	5.40	5.90	5.70
07:30		Salarios nominales	Jul. 21	★	a/a%	4.00	3.70	3.80
09:00		Inventarios mayoristas (F)	Jun. 21	★	m/m%		0.80	n.d.
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Jun. 21	■	m/m%	-1.30	-0.80	0.50
23:00	ME	Balanza comercial- China	Jul. 21	★	Mmdd		51.53	n.d.
Dom. 08								
20:30	ME	Inflación al consumidor - China	Jul. 21	★	a/a%		1.10	0.80
20:30		Inflación al productor- China	Jul. 21	■	a/a%		8.80	8.70
Lun. 09								
06:00	MX	Inflación general	Jul. 21	★	a/a%		5.88	5.76
06:00		Inflación general	Jul. 21	■	m/m%		0.53	0.54
06:00		Inflación subyacente	Jul. 21	■	m/m%		0.57	0.49
09:00	EEUU	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.05	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.06	n.d.
11:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★				
18:50	MD	Balanza comercial- Japón	Jun. 21	■	Mmdy		2.00	622.90
Mar. 10								
09:00	MX	Reservas internacionales	06 Ago. 21	■	Mmdd		193.42	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%		7.45	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%		2.96	n.d.
-		Ventas minoristas - ANTAD	Jul. 21	■	a/a%		21.10	n.d.
-		Salarios nominales	Jul. 21	★	a/a%		5.00	n.d.
09:00	EEUU	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.08	n.d.
12:00		Subasta tasa real	3a	■	%		0.43	n.d.
Mier. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Jun. 21	■	a/a%		36.40	n.d.
06:00		Producción manufacturera	Jun. 21	■	a/a%		48.00	n.d.
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	06 Ago. 21	■	s/s%		-1.70	n.d.
07:30		Inflación general	Jul. 21	★	a/a%		5.40	5.30
07:30		Inflación general	Jul. 21	★	m/m%		0.90	0.50
07:30		Inflación subyacente	Jul. 21	★	m/m%		0.90	0.40
09:30		Inventarios de petróleo	06 Ago. 21	★	Mdb		3.63	n.d.
09:30		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
11:00		Presidente Fed Kansas - E. George (sin voto)		★				
12:00		Subasta tasa real	10a	■	%		1.30	n.d.
01:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Jul. 21	■	a/a%		3.80	3.80
Jue. 12								
12:00	MX	Creación de empleo formal- IMSS	Jul. 21	■	Miles		65.90	n.d.
13:00		Anuncio de política monetaria de Banxico	12 Ago. 21	★	%		4.25	n.d.
07:30	EEUU	Índice de precios al productor	Jul. 21	■	m/m%		1.00	0.60
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	07 Ago. 21	■	Miles		385.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.04	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05	n.d.
12:00		Subasta tasa real	30a	■	%		2.00	n.d.
01:00	MD	PIB- Reino Unido (P)	2T21	★	a/a%		-6.10	n.d.
04:00		Producción industrial- Eurozona	Jun. 21	■	m/m%		-1.00	0.40
Vie. 13								
-	MX	No se esperan indicadores						
09:00	EEUU	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Ago. 21	★	Puntos		81.20	81.10
01:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Jul. 21	■	a/a%		1.20	n.d.
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Jun. 21	★	Mmdd		9.40	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, 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
---------------------	---------------------	-------------------------