

### 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.** Aunque hubo progreso en el proceso para aprobar el paquete de infraestructura por 550 mmdd en EE.UU. (hoy o mañana podría tener su aprobación final), prevemos un contexto de acotado apetito por riesgo, derivado de: los altos contagios por Covid-19 en el mundo, con restricciones sanitarias endureciéndose en Asia (CHI, Corea, Australia, Tailandia) y algunas zonas de EE.UU. con elevadas hospitalizaciones (e.g. TX, FLO); y, a la espera de las cifras de inflación en EE.UU., tras los fuertes datos de empleo, pues podrían alterar las expectativas sobre futuras acciones de la Fed. El rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 1.28% (-1.4 pb.) y el índice dólar exhibe pocos cambios (-0.1%); el USDMXN baja en el margen, a \$20.03 (- 2 cts.); los precios del petróleo responden negativamente el recrudescimiento de la pandemia, el WTI se cotiza en 65.8 dpb (-3.7%).

**CHI: Balanza comercial julio, inflación julio.** Reflejando una base comparativa menos débil y menores compras al exterior de materias primas por cuellos de botella en la producción industrial, tanto exportaciones como importaciones se moderaron, de 32.2 a 19.3% a/a y de 36.7 a 28.1% a/a, respectivamente. La inflación al productor pasó de 8.8 a 9.0% a/a; y, al consumidor, de 1.1 a 1.0% a/a.

**MX: Inflación al consumidor julio.** Se moderó por tercer mes consecutivo, al pasar de 5.88 a 5.81% a/a, aunque menos a lo proyectado por nosotros y el consenso (5.76%, 5.78%); de la mano de la recuperación del componente de los servicios, el índice subyacente mantuvo una trayectoria ascendente: 4.66 vs. 4.58% ant.; en línea con nuestra estimación.

**A seguir.** El día de hoy se esperan comentarios de los Presidentes de la Fed de Atlanta y Richmond. Más adelante en la semana, destacan: 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 actividad industrial y ventas ANTAD.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic – EEUU	★
11:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin – EEUU	★
18:50	Balanza comercial- Japón	■

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Consumo priv. mayo: Extiende crecim. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** PIB MX: 2T refleja reapertura; at. a 3ª ola [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Agosto 2021... [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 datos de inflación.** Los futuros de los mercados accionarios inician la semana con movimientos mixtos. Los inversionistas siguen analizando la fortaleza de los datos de empleo publicados el viernes y la posibilidad de que esto acelere un giro en la política monetaria, estiman que la FED pudiera estar preparándose para comenzar a reducir su programa de compra de bonos. Derivado de lo anterior, esta semana toman relevancia los datos de inflación a conocerse el miércoles y de precios al productor el jueves. Por otra parte, se espera que en estos días quede completado el proyecto de ley de infraestructura por un billón de dólares. En temas sanitarios, Goldman Sachs Group Inc. y JPMorgan Chase & Co. rebajaron los pronósticos para la expansión económica de China por el aumento de casos de la variante delta. En los EEUU, Florida y Texas siguen siendo los epicentros del brote. En temas corporativos, ya han reportado 443 empresas de la muestra del S&P500, el 87.4% ha reportado utilidades por arriba de lo esperado por los analistas. Para hoy se espera los reportes de Tyson Foods, US Foods, AMC Entertainment y Nutrien. Destacará un evento de Ford que se reúne para discutir sobre sus planes de crecimiento.

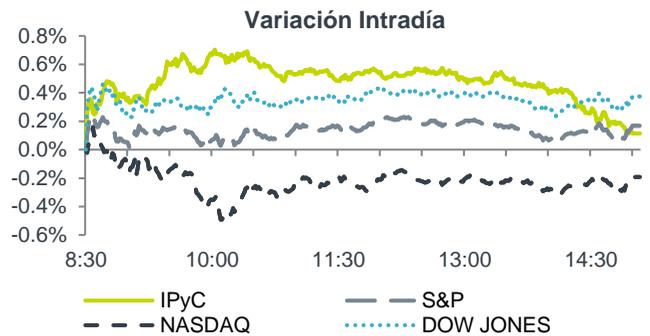
#### Positivo

- **AMERICA MÓVIL:** Recibió una resolución emitida por el IFT donde se le autoriza establecer libremente las tarifas para el servicio mayorista de acceso indirecto al bucle local en 52 municipios del país.
- **AUTLÁN:** Informó el viernes que cerró exitosamente un crédito sindicado por USD\$80 millones a un plazo de 6 años, los recursos serían utilizados para refinanciar deuda existente
- **SANDERSON FARMS:** Acordó ser adquirido por Cargil y Continental Grain por USD\$4.5 mil millones, el acuerdo representaría una prima de 11.3% sobre el precio de cierre del viernes.
- **TYSON FOODS:** Reportó utilidades de USD\$2.70 por acción superando el esperado de USD\$1.62, los ingresos también estuvieron mejor a lo esperado, los resultados se beneficiaron por una fuerte demanda y por la reapertura de restaurantes.
- **US FOODS:** Sube en pre mercado derivado de un reporte mejor a lo esperado tanto en utilidades como en ingresos, lo anterior gracias a la fuerte demanda de sus productos y servicios.

#### Neutral

- **NORWEGIAN CRUISE LINE:** Un juez dictaminó que la línea de cruceros puede solicitar a los pasajeros pruebas de la vacunación Covid-19.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,802	0.4%
S&P 500%	4,404	0.2%
Nasdaq	15,078	-0.5%
Asia	701	0.0%
Emergentes	52	-0.8%



## Cambios

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

Las materias primas están teniendo un inicio de semana difícil a medida que los inversionistas continúan evaluando las posibles consecuencias del resurgimiento de Covid-19. El crudo se suma a las pérdidas de la semana pasada a medida que empeora la perspectiva de la demanda de combustible y las autoridades imponen restricciones que afectan el crecimiento en Asia. Goldman Sachs Group Inc. y JPMorgan Chase & Co. rebajaron los pronósticos para la expansión económica de China en medio de un aumento de nuevos casos de la variante delta allí. En los EE. UU., Florida y Texas siguen siendo los epicentros del brote, y la capacidad hospitalaria está bajo presión en algunas áreas.

El Panel Intergubernamental sobre Cambio Climático, respaldado por la ONU, advirtió que el planeta se calentará 1,5 ° Celsius en las próximas dos décadas sin recortes drásticos en la contaminación. El informe, aprobado por delegados de 195 países, dijo que "es inequívoco que la influencia humana ha calentado la atmósfera, el océano y la tierra". Dice que hay aproximadamente un 50% de posibilidades de que el calentamiento del planeta se mantenga por debajo del umbral de 1,5 ° C establecido por el Acuerdo de París. Un lugar donde se espera un progreso rápido es en el transporte, y es probable que los autos eléctricos representen más de dos tercios de las ventas de autos nuevos para 2040, según BloombergNEF.

El retraso en la aprobación de un paquete de infraestructura de USD \$550 mil millones parece estar listo a última hora de hoy o mañana por la mañana. Un voto para limitar el debate sobre el proyecto de ley fue apoyado por 18 republicanos junto con todos los senadores demócratas, una señal de suficiente respaldo bipartidista para su aprobación. Parece que un intento de agregar reglas de impuestos a las criptomonedas al paquete puede haber fallado, ya que el acuerdo sobre la redacción de esa sección podría ser demasiado tarde para su inclusión. Una vez que se cierre el acuerdo de infraestructura, el líder de la mayoría en el Senado, Chuck Schumer, planea pasar rápidamente a aprobar una resolución presupuestaria que otorgue a los demócratas el poder de aprobar el resto de la agenda económica del presidente Joe Biden.

Los principales movimientos de precios de esta mañana están principalmente en las materias primas, y los indicadores de acciones globales tienen pocos movimientos notables. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó menos del 0,1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró prácticamente sin cambios. El índice Stoxx 600 no hacía nada. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un pequeño movimiento a la baja en la apertura y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.287% y el petróleo en USD \$65.90. Las monedas continúan ligeramente presionadas frente al USD ante los temores por los efectos en la economía por la variante delta en todo el mundo y debido a los buenos datos de empleo de la semana pasada los cuales abonan a que crezca la expectativa de que en el simposio de Jakson Hole del 26 al 28 de Agosto, el mercado pueda tener ya certidumbre sobre el momento del Tapering. EL MXN inicia sesión cerca de 20.02 con un intento sin éxito en la madrugada de alcanzar 20.09 al registrar un máximo de 20.0815.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0180	
Nivel Alto operado o/n	20.0815	
Nivel Bajo operado o/n	20.0090	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.0000	19.9000
Resistencia	20.1000	20.1500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5630
EUR/USD	1.1766

# Calendario de Indicadores Económico

Agosto

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Dom. 08</b>							
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	Jul. 21	★	a/a%	1.00	1.10	0.80
20:30	Inflación al productor- China	Jul. 21	■	a/a%	9.00	8.80	8.80
<b>Lun. 09</b>							
06:00 MX	Inflación general	Jul. 21	★	a/a%	5.81	5.88	5.77
06:00	Inflación general	Jul. 21	■	m/m%	0.59	0.53	0.55
06:00	Inflación subyacente	Jul. 21	■	m/m%	0.48	0.57	0.48
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
<b>Mar. 10</b>							
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.
<b>Mier. 11</b>							
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
<b>Jue. 12</b>							
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
<b>Vie. 13</b>							
- 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

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](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
---------------------	---------------------	-------------------------