

Clima de Apertura: DESPEJADO



Agosto 10

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que, inicialmente, se mantenga un sesgo de cautela, al tiempo que sigue propagándose el virus en diferentes regiones, se conocieron cifras de confianza económica negativas en ALE, se asimila el tono menos laxo de los últimos comentarios de algunos miembros de la Fed y a la espera de la aprobación del paquete de infraestructura (hoy) y las cifras de inflación (mañana) en EE.UU. El rendimiento del treasury a 10 años (1.31%, -0.7 pb.) y el índice dólar (+0.2%) exhiben movimientos ligeramente positivos; el USDMXN asciende a \$20.12 (+6 cts.); el precio del petróleo WTI devuelve parte de las bajas de ayer y se cotiza en 67.2 dpb (+1.2%).

EE.UU.: Miembros Fed. Ayer, el Presidente de la Fed de Atlanta afirmó que el empleo está encaminado a lograr un “progreso sustancial”, y que, si en las próximos dos meses presenta lecturas sólidas, se deberían de considerar ajustes en la postura monetarias, específicamente se refirió a las compras de activos.

A seguir. El día de hoy, destacan los comentarios de la Presidente de la Fed de Cleveland, en los EE.UU.; en MX, cifras de reservas internacionales y de ventas de la ANTAD, y tendrán lugar subastas de mercado de dinero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
	- Ventas minoristas- ANTAD – MX	■
	- Salarios nominales – MX	★
09:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester – EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Inflación julio: Verano cálido para subya. [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Consumo priv. mayo: Extiende crecim. [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** PIB MX: 2T refleja reapertura; at. a 3^a ola [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atentos a plan de infraestructura. Los futuros de los principales índices accionarios en EEUU operan con ligeros movimientos mixtos, a la espera de la aprobación del paquete por USD\$550 mil millones en gasto en infraestructura. La votación en el Senado está programada para el día de hoy al medio día. Por otro lado, el resurgimiento de casos en la pandemia a nivel global sigue pesando en el ánimo de los inversionistas, en EEUU los contagios diarios superan los 100 mil mientras que en China vuelven a imponerse medidas para controlar los contagios. Lo anterior afecta el panorama de la recuperación, lo que a su vez ha presionado los precios del petróleo en los últimos días y de las acciones del sector energético, aunque el día de hoy el precio del petróleo registra un rebote. También se observa un repunte en los precios del Bitcoin y del oro. En temas corporativos, el día de hoy reportan Coinbase y Softbank, mientras que los inversionistas permanecen atentos a las cifras de inflación a publicarse en la semana.

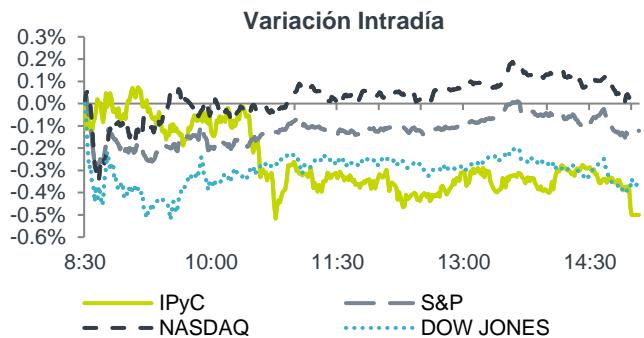
Positivo

- **AMC ENTERTAINMENT:** La compañía reportó una pérdida de USD\$0.71 por acción, menor a la esperada por el consenso, los ingresos estuvieron mejor a lo esperado derivado de menores restricciones por Covid-19.
- **3D SYSTEMS:** Con ingresos por arriba de lo esperado, la compañía reportó una utilidad de USD\$0.12 por acción, superando lo esperado, por lo que las acciones incrementaron 14.1% en pre mercado.
- **KANSAS CITY SOUTHERN:** Sube en pre mercado después de que Canadian Pacific Railway elevará su oferta de efectivo y acciones por la compañía a USD\$300 por acción aproximadamente.
- **GCC:** El día 17 de agosto pagará un dividendo de P\$1.0105 por acción, lo que representaría un *dividend yield* de 0.6% al precio de cierre de ayer.

Neutral

- **CASPER SLEEP:** A pesar de haber reportado una pérdida, la compañía tuvo ingresos récord, superando el estimado de los analistas, lo anterior gracias a un crecimiento en canal de ventas minorista y directo al consumidor, contrarrestado por mayores costos.
- **ALFA:** A partir del 20 de agosto se procederá al canje de los actuales títulos definitivos emisión “22 enero 2021” por títulos definitivos de acciones emisión “19 agosto 2021” a razón de una acción por cada una de las acciones de la emisión anterior.
- **FPLUS:** Anunció que, con efectos al 26 de julio de 2021, adquirió todos y cada uno de los derechos y obligaciones del Fideicomiso F/1868 (FIBRA HD). Con lo anterior pretende realizar una OPA con la finalidad de combinar los negocios de Fibra HD con los negocios de Fibra Plus.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,697	-0.3%
S&P 500%	4,400	-0.1%
Nasdaq	15,105	0.2%
Asia	699	0.3%
Emergentes	52	0.3%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@veformas.com

La agenda económica del presidente Joe Biden está a punto de obtener su primer respaldo del Congreso, ya que un amplio grupo de senadores demócratas y republicanos aprobará el programa de infraestructura de USD \$550 mil millones. La cámara luego pasará a un proceso de resolución presupuestaria que permitiría que se aprueben USD \$3.5 billones (Trillions) de gastos solo con el apoyo demócrata. A pesar de la gran mayoría demócrata en la Cámara, todo el paquete puede tropezar con más dificultades, ya que los moderados y los progresistas tienen demandas contradictorias sobre lo que quieren del acuerdo.

Las criptomonedas pueden venderse a sí mismas como una moneda no gubernamental, pero están descubriendo que ignorar a las autoridades no significa que las autoridades te ignorarán. El plan de infraestructura incluye una regla de informes de impuestos criptográficos que incluye un lenguaje para una amplia supervisión de las monedas virtuales. A pesar de una intensa campaña de cabildeo, no se llegó a un acuerdo sobre una enmienda. El revés no ha hecho nada para atenuar la popularidad del sector, con Bitcoin cotizando cerca de USD \$46,000 esta mañana para una ganancia de más del 50% en las últimas tres semanas.

Un indicador de las expectativas de los inversionistas para la economía alemana se desplomó a 40,4 desde 63,3 en julio, ya que los temores sobre el impacto de la variante delta cobran fuerza. En los EE. UU., los casos y las hospitalizaciones están en su nivel más alto desde febrero, y los CDC dicen que los niveles de transmisión en 38 estados son "altos". Si bien el aumento de casos ha llevado a Estados Unidos por encima del límite de la Unión Europea que podría requerir una prohibición de los viajes no esenciales, el bloque ha decidido no implementar uno todavía. El último brote en China continúa expandiéndose.

El índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,3% y el índice Topix de Japón cerró un 0,4% más durante la noche. En Europa, el índice Stoxx 600 subía un 0,2%, y las ganancias proporcionaron un pequeño impulso a la actividad. Los futuros del S&P 500 apuntaban a pocos cambios en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.319% y el petróleo recuperó parte del terreno perdido ayer al cotizar en USD \$67.57 y el oro se mantuvo plano. El USD sigue fuerte frente al resto de las monedas con un MXN que inicia sesión cerca de 20.08 operando un rango acotado pero con muy baja liquidez y alta volatilidad intradía.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.1020	
Nivel Alto operado o/n	20.1045	
Nivel Bajo operado o/n	20.0660	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.0000	19.9500
Resistencia	20.1500	20.2000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5721
EUR/USD	1.1725

Calendario de Indicadores Económico

País	Indicador	Agosto						Anterior	Pronóstico Consenso*
		Periodo	Impacto	Unidad	Cifra	Obs.			
Dom. 08									
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	
Lun. 09									
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		0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.05		0.06	n.d.	
11:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★						
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

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%	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 lleve 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