

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Agosto 11

Económico

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

Perspectiva. Aunque no descartamos implicaciones asociadas a la aprobación del plan de infraestructura en EE.UU. y de la evolución desfavorable del virus, prevemos que el mayor catalizador para la sesión sea el dato de inflación al consumidor en EE.UU., el cual mostró un menor dinamismo y pondría menos presión a la Fed para retirar el apoyo monetario; también serán relevantes los comentarios de funcionarios de la Fed programados para hoy. Tras conocerse el dato de inflación, el rendimiento del *treasury* a 10 años (1.34%, -0.5 pb.) y el índice dólar (-0.2%) revirtieron sus alzas iniciales; similarmente, el USDMXN descendió a \$20.01 (-8 cts.). En materias primas, el petróleo WTI baja a 67.7 dpb (-0.9%), después de que EE.UU. presionara a la OPEP para incrementar la producción; el oro (+0.9%) y el cobre (+0.1%) se fortalecen.

EE.UU.: Inflación julio, plan infraestructura. Tras cinco meses al alza, la inflación al consumidor se estancó en 5.4% a/a, prácticamente en línea con lo esperado; el índice subyacente se moderó de 4.5 a 4.3%, también empatando las expectativas; las variaciones mensuales confirmaron menores presiones. Ayer, el Senado aprobó el marco general para el presupuesto, por 3.5 bdd, que será en parte financiado por alzas en impuestos corporativos y otros; también el Senado pasó el plan de infraestructura por 550 mdd.

MX: Actividad industrial junio. Después de estancarse en mayo, la producción se redujo 0.5% m/m en junio (cifras ajustadas), con bajas en todos sus componentes: minería (-0.8%), electricidad, agua y gas (-0.5%), construcción (-2.0%), manufactura (-0.1%). La actividad es 4.0% menor respecto a inicios de 2020. A tasa anual, se desaceleró de 36.4 a 13.5%, por una base comparativa menos débil.

A seguir. Más adelante en el día, se conocerán los inventarios semanales de petróleo y datos de finanzas públicas en EE.UU., también destacan comentarios de Presidentes de la Fed de Atlanta y Kansas.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de petróleo – EEUU	★
09:30	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic – EEUU	★
11:00	Presidente Fed Kansas - E. George – EEUU	★

Notas de Interés:

- **Infl. CDMX Bx+:** Jul.: Carrito del súp. dif. de llenar [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación julio: Verano cálido para subya. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Consumo priv. mayo: Extiende crecim. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Asimilan dato de inflación. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses registran movimientos mixtos. Los inversionistas operan con cautela ante el dato de inflación que se ubicó en 5.4%, cerca del estimado de 5.3%. Algunos miembros de la Fed han señalado que el inicio del *tapering* podría estar ya muy cerca. Por otra parte, ayer se aprobó por parte del senado un plan de infraestructura por USD\$1 billón, en este plan se asigna USD\$550 mil mn en nuevos gastos para áreas que incluyen transporte y la red eléctrica. El proyecto de ley ahora se dirige a la Cámara y se espera se resuelva en septiembre. En el tema sanitario, se observa un mayor número de hospitalizaciones en Florida y Houston, Texas. Algunas escuelas suspendieron clases presenciales por el aumento de contagios. Las criptomonedas sufrieron un robo de 600 millones de monedas de un protocolo de finanzas descentralizado conocido como PolyNetwork, las afectadas son de Ethereum, Binance y Usecoin. En temas corporativos, las acciones de Southwest Airlines bajan luego de que la empresa redujo su guía citando la variante Delta. En reportes ya han publicado cerca del 90% de las empresas del S&P, en el balance han sido 87% superior a las expectativas a nivel de utilidades. Hoy reportan eBay Inc., Wendy's, Coinbase y Canada Goose Holdings Inc.

Positivo

- **WENDYS:** Reportó mejor a lo esperado tanto en utilidades como en ingresos, las ventas mismas tiendas también superaron el estimado derivado de un mejor flujo de clientes.

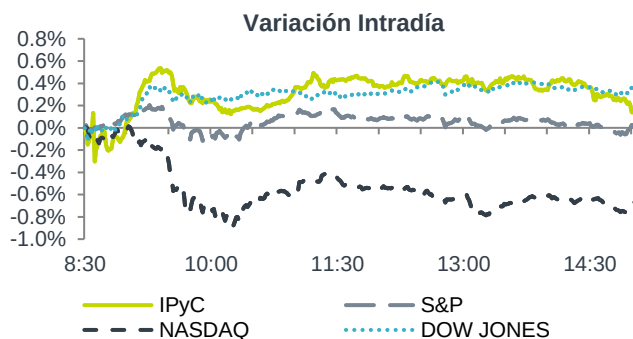
Neutral

- **CANADA GOOSE:** Reportó CAN\$0.45 por acción, pérdida menor a la esperada, los ingresos estuvieron por arriba de lo esperado, sin embargo, los gastos incrementaron.
- **FIBRA INN:** Dio a conocer sus indicadores hoteleros correspondientes a julio, en donde los ingresos por hospedaje aumentaron 215.5% a/a, la ocupación fue de 47.1%, cifra mayor al 17.1% de julio 2020.
- **FIBRA HOTEL:** HR Ratings ratificó la calificación de "HR AA-" con Perspectiva de Negativa para la emisión vigente FIHO 19 de Fibra Hotel

Negativo

- **PERRIGO:** Cae en pre mercado derivado de que las utilidades estuvieron USD\$0.11 por debajo de lo esperado, así mismo presentó una pérdida, lo anterior por una temporada de resfriados y tos débil.
- **SOUTHWEST AIRLINES:** Cae en pre mercado después de anunciar que las cancelaciones estarían incrementando derivado de delta, lo que podría presionar los resultados del trimestre en curso.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,861	0.5%
S&P 500%	4,404	0.1%
Nasdaq	15,023	-0.5%
Asia	702	0.4%
Emergentes	52	0.1%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

El Senado aprobó un marco presupuestario de USD \$3.5 billones (trillion), como se esperaba, que abre el camino para la agenda económica del presidente Joe Biden. La votación de 50-49 en la línea del partido permitirá a los demócratas implementar sus prioridades y romper claramente con las políticas de la administración Trump, siempre que el partido pueda acordar cuáles son esas prioridades en la Cámara. Al liderar la oposición a la propuesta, el líder republicano del Senado Mitch McConnell dijo que el Partido Republicano no ayudaría a los demócratas a jugar a la "ruleta rusa" con la economía.

La pregunta más importante en política monetaria estará un poco más cerca de ser respondida esta mañana. Si bien los economistas esperan que la inflación general sea del 5,3% para julio, solo un poco más baja que la lectura del 5,4% de junio, buscarán cualquier señal de que el crecimiento de los precios ya haya alcanzado su punto máximo. Si la inflación se ve realmente transitoria, entonces habrá menos presión sobre la Fed para deshacer rápidamente el estímulo (Tapering). Algunas autoridades, como el presidente de la Fed de Dallas, Robert Kaplan, están sugiriendo que la inflación puede permanecer elevada durante más tiempo de lo esperado.

Recién salido de la pérdida del cabildeo en Washington, la industria de la criptografía se ha visto afectada por más problemas. Un pirateo se dio por USD \$600 millones en monedas robadas de un protocolo de finanzas descentralizado conocido como PolyNetwork. Un grupo de empresas que operaba el intercambio de cifrado BitMEX pagará USD \$100 millones para resolver el primer gran caso contra el lavado de dinero de EE. UU. La fe en las monedas estables, la columna vertebral de las transacciones fiduciarias a las criptomonedas, se vio afectada cuando Coinbase Global Inc. abandonó la promesa de que su moneda USD estaba totalmente respaldada por efectivo. Nada de esto ha disminuido el apetito por Bitcoin, que se cotiza por encima de los \$ 46,000 esta mañana.

Es otro día relativamente tranquilo en los mercados de valores mundiales, ya que los inversionistas esperan los datos de inflación de EE.UU. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sufrió pocos cambios, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,9% más alto, liderado por un repunte en los bancos. En Europa, el índice Stoxx 600 subía un 0,1%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un pequeño movimiento a la baja en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.371% y el petróleo se mantuvo en USD \$66.94. El USD se mantiene dentro del rango de los últimos días con un MXN que inicia sesión cerca de 20.08.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0450	
Nivel Alto operado o/n	20.0965	
Nivel Bajo operado o/n	20.0390	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.0000	19.9500
Resistencia	20.1500	20.2000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5191
EUR/USD	1.1736

Calendario de Indicadores Económico

Agosto								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
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	193.28	193.42	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%	7.79	7.45	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%	3.07	2.96	n.d.	
-	Ventas minoristas - ANTAD	Jul. 21	■	a/a%	15.30	21.10	n.d.	
09:00 EEUU	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%	0.08	0.08	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	3a	■	%	0.47	0.43	n.d.	
Mier. 11								
06:00 MX	Producción industrial	Jun. 21	■	a/a%	13.53	36.40	15.70	
06:00	Producción manufacturera	Jun. 21	■	a/a%	16.33	48.00	n.d.	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	06 Ago. 21	■	s/s%	2.80	-1.70	n.d.	
07:30	Inflación general	Jul. 21	★	a/a%	5.40	5.40	5.30	
07:30	Inflación general	Jul. 21	★	m/m%	0.50	0.90	0.50	
07:30	Inflación subyacente	Jul. 21	★	m/m%	0.30	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	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 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
---------------------	---------------------	-------------------------