

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Agosto 13

Económico

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

Perspectiva. En un contexto de poca información económica, dentro del cual los mercados podrían operar con cierta calma, no descartamos implicaciones derivadas de la propagación del virus, que ha llevado al cierre parcial de puertos en CHI y a que se advierta sobre daños económicos en JAP, entre otras consecuencias. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja en el margen (1.36%, -0.3 pb.); al tiempo que el índice dólar se debilita 0.3%, el USDMXN borra las alzas de ayer y se coloca en \$19.87 (-10 cts.); el precio del petróleo WTI se cotiza en 68.9 dpb (-0.4%), reflejando la revisión a la baja en los pronósticos de la demanda mundial por parte de la OPEP, a causa del rebrote del virus.

MX: Anuncio Banxico, empleo IMSS. Ante las mayores presiones inflacionarias, Banco de México decidió, por mayoría (3-2), elevar la tasa objetivo a 4.50% (+25 pb.), en línea con nuestra proyección; G. Borja y G. Esquivel, al igual que en junio, se opusieron al ajuste. En julio, hubo 117 mil nuevos puestos de trabajo registrados ante el IMSS, con lo que se han recuperado 792 de las 1,114 mil posiciones perdidas entre marzo y junio de 2020; la cifra pudo ser distorsionada por la ley de subcontratación.

A seguir. Más adelante en el día, se publicará la confianza del consumidor de la U. de Michigan en EE.UU. La siguiente semana, destacan: cifras de ventas minoristas de julio y las minutas de la última reunión de la Fed, en los EE.UU.; en JAP, se conocerá el PIB al 2T21; y, en CHI, datos de consumo, inversión e industria para julio.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Confianza consumidor U. Michigan – EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Banxico: Misma dosis, nuevo comunicad. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. jun.: Mayor baja des. que inició rea. [Ver Nota](#)
- **Infl. CDMX Bx+:** Jul.: Carrito del súp. dif. de llenar [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Balance Semanal Positivo. Los futuros de los mercados accionarios se ubican con movimientos mixtos, luego del cierre previo con el S&P y el Nasdaq ubicándose en máximos, y terminando con un balance semanal sería positivo. Se espera que el crecimiento de las ganancias del 2T21 año tras año sea del 92.9%, de acuerdo a Refinitiv. Lo anterior compensa la cautela respecto al incremento de contagios de la pandemia. Destaca hoy la caída en las acciones de Airbnb tras advertir sobre un menor desempeño en sus ingresos por la variante delta. Por su parte ayer se cerró de forma parcial el tercer puerto de contenedores de China, Ningbo-Zhoushan, el tercero más importante del mundo, lo cual está ejerciendo presión sobre las cadenas de suministro. Por su parte los precios del petróleo retroceden ante temores de una menor demanda de crudo. Para hoy se espera el informe de sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan de agosto

Positivo

- **DISNEY:** Reportó utilidades de USD\$0.80 por acción superando el estimado de USD\$0.55, los ingresos también estuvieron mejor a lo esperado, gracias a un impulso en la asistencia a parques y crecimiento en su servicio de transmisión.
- **PFIZER, BOINTECH, MODERNA:** La FDA autorizó las vacunas de refuerzo de Covid-19 de estas compañías para personas inmunodeprimidas

Neutral

- **KANSAS CITY SOUTHERN:** Rechazó la oferta de adquisición mejorada de Canadian Pacific Railway, argumentando que no constituye una propuesta superior a su acuerdo con Canadian National Railway.
- **FIBRA HD:** Respecto a la oferta pública de adquisición forzosa por hasta el 100% de los CBFIs en circulación emitidos por FIBRA HD por parte de Fibra Plus, el fideicomiso de fundadores renunció al 100% de la cláusula de *Poison Pill*.

Negativo

- **AIRBNB:** Reportó una pérdida de USD\$0.11 por acción, menor a la esperada de USD\$0.47, los ingresos estuvieron mejor a lo esperado, gracias a una recuperación secuencial, sin embargo, la variante delta podría seguir causando incertidumbre.
- **SOFI:** Reportó una pérdida de USD\$0.48 por acción, mayor a la pérdida esperada de USD\$0.06, los ingresos superaron el estimado derivado de que la membresía se duplicó a/a.
- **DOORDASH:** Registró una pérdida trimestral mayor a la esperada, sin embargo, a nivel de ingresos superó expectativas y revisó al alza su guía para volúmenes. Los títulos caían en pre mercado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,094	0.0%
S&P 500%	4,428	0.3%
Nasdaq	15,059	0.4%
Asia	699	0.0%
Emergentes	52	-0.9%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

Aumentan los temores de que la rápida propagación de la variante delta pueda llevar a una repetición de las pesadillas de distribución del año pasado. El cierre parcial del tercer puerto de contenedores más ocupado del mundo ayer está ejerciendo presión sobre las cadenas de suministro ya extendidas antes de la temporada de compras clave. El centro de Los Ángeles ya se está preparando para otra posible disminución del tráfico desde China. Los retrasos resultantes también podrían aumentar el precio del envío de contenedores, que ya ha subido más del 220% este año.

La Administración de Drogas y Alimentos de EE. UU. autorizó la aplicación de una tercera dosis de la vacuna Covid a personas médicamente vulnerables. Estados Unidos ya ha administrado suficientes inyecciones para cubrir al 55% de la población y el ritmo de la inoculación se aceleró recientemente después de desacelerarse en la primavera. Facebook Inc. se convirtió en el último empleador importante en retrasar la fecha de regreso a la oficina. En Asia, el brote en Japón continúa empeorando con la recuperación económica amenazada por la lenta tasa de vacunación.

Las preocupaciones sobre las perspectivas de crecimiento global se pueden ver claramente en el precio del petróleo que acumula una caída de cerca del 6% al cotizar en USD \$68.89, después de su punto más alto al cierre del mes pasado, con la AIE advirtiendo ayer de una fuerte caída en la demanda pronosticada este año y un superávit del mercado en 2022. La OPEP recortó su pronóstico de demanda de crudo para el próximo año. Las restricciones en Asia ya están provocando una reducción de las expectativas de crecimiento, y el banco central de Malasia recortó las perspectivas por segunda vez este año.

Los mercados globales se mantienen poco movidos en pocas noticias. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,3%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,2% más alto. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,2%, mientras el indicador continuaba subiendo. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un pequeño movimiento hacia el verde en la apertura y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.347%. El USD se mantiene dentro del rango de los últimos días a la expectativa de la evolución de las nuevas restricciones y la forma de aplicarlas en cada país y siguiendo muy de cerca la evolución de la inflación y el mercado laboral de cara a Jackson Hole a finales de mes. El MXN inicia sesión nuevamente por debajo del 19.90 después de que ayer se presionara de 19,87 a 19.95 con el esperado aumento de la tasa por parte de Banxico con 2 votos en contra del movimiento, cuando se esperaba una votación unánime.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8830	
Nivel Alto operado o/n	19.9745	
Nivel Bajo operado o/n	19.8780	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8500	19.8000
Resistencia	19.9500	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.3965
EUR/USD	1.1762

Calendario de Indicadores Económico

Agosto								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
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	1.20	n.d.	
04:00	Balanza comercial- Eurozona	Jun. 21	★	Mmdd	18.10	12.30	n.d.	
Dom. 15								
18:50 MD	PIB - Japón (P)	2T21	★	t/t%		-3.90	0.50	
23:30	Producción Industrial - Japón (F)	Jun. 21	■	m/m%		6.20	n.d.	
21:00 ME	Producción industrial - China	Jul. 21	■	a/a%		8.30	7.90	
21:00	Ventas minoristas - China	Jul. 21	■	a/a%		12.10	10.90	
Lun. 16								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Índice de manufactura Empire	Ago. 21	■	m/m%		43.00	28.00	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.05	n.d.	
Mar. 17								
09:00 MX	Reservas internacionales	13 Ago. 21	■	Mmdd		193.28	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		6.17	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		3.51	n.d.	
07:30 EEUU	Ventas minoristas	Jul. 21	★	m/m%		0.60	-0.20	
08:15	Producción industrial	Jul. 21	★	m/m%		0.40	0.50	
12:30	Presidente Fed - J. Powell		★					
18:50 MD	Balanza comercial- Japón	Jul. 21	■	Mmdy		384.00	204.90	
Mier. 18								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	13 Ago. 21	■	s/s%		2.80	n.d.	
07:30	Permisos de construcción	Jul. 21	★	m/m%		-5.30	1.00	
07:30	Inicios de casas	Jul. 21	★	m/m%		6.30	-2.00	
09:30	Inventarios de petróleo	13 Ago. 21	★	Mdb		-0.45	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	20a	■	%		1.89	n.d.	
13:00	Minutas política monetaria Fed	28 Jul. 21	★					
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Jul. 21	■	a/a%		2.50	2.50	
04:00	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Jul. 21	■	a/a%		1.90	2.20	
Jue. 19								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	14 Ago. 21	■	Miles		375.00	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.06	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	30a	■	%		-0.04	n.d.	
Vie. 20								
- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex			■				
- EEUU	No se esperan indicadores							
*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------