

### 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.** En un contexto de escasa información económica, los mercados seguirán asimilando los datos de la economía China, y estarán atentos a la evolución de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y de la pandemia. El precio del petróleo (WTI) desciende 2.8% a 66.3 dpb, su menor nivel de cotización en una semana, mientras que el dólar se aprecia 0.1% frente a la canasta de divisas, al igual que las monedas de refugio (yen japonés +0.2%, franco suizo +0.2%, y el rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 1.27%, reflejando una mayor demanda por activos seguros.

**Economía china se enfría; japonesa cobra fuerza.** En julio, la producción industrial se desaceleró a tasa anual, por quinta lectura consecutiva, y de hecho tuvo su crecimiento más débil desde agosto de 2020 (6.4% obs., 7.8% esp., 8.3% ant.). De igual forma, las ventas al menudeo sorprendieron negativamente al crecer 8.5%, por debajo del 11.5% esperado. El PIB de Japón al 2T21, creció 1.3% a/a y 0.3%, mejorado sus previsiones, soportada por el consumo privado (0.8%).

**A seguir.** Esta semana se conocerán cifras de producción industrial y ventas al menudeo de EEUU para julio, se publicarán las minutas de la última reunión de política monetaria de la Fed, y destacarán las declaraciones de su Presidente, J. Powell.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

### 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@vepomas.com](mailto:elopezp@vepomas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

**Desaceleración en China.** Los futuros de los índices accionarios en EEUU registran movimientos a la baja, reaccionando a cifras de la economía China que registran una desaceleración. Las ventas minoristas del país asiático durante julio incrementaron 8.5% a/a, cifra menor a lo esperado de 11.5%, mientras que la producción industrial también registró un crecimiento menor al esperado. La recuperación se ha visto afectada por el resurgimiento de casos asociados a la variable Delta. Con lo anterior, los precios del petróleo presentan un retroceso, afectando los títulos de las compañías del sector energético. Esta semana, el mercado estará atento a las de cifras del sector de vivienda, ventas minoristas y la publicación de las minutas de la última reunión de la Reserva Federal, en donde los inversionistas esperan más información sobre cuándo podría iniciar la reducción en la compra de activos. En temas corporativos, esta semana se esperan reportes de compañías del sector comercial, como: Walmart, Target, Lowe's y Macy's.

#### Positivo

- **SONOS:** Derivado de que un juez de la Comisión de Comercio Internacional resolvió que Alphabet había infringido patentes de tecnología de audio de la empresa, Sonos sube en pre mercado.

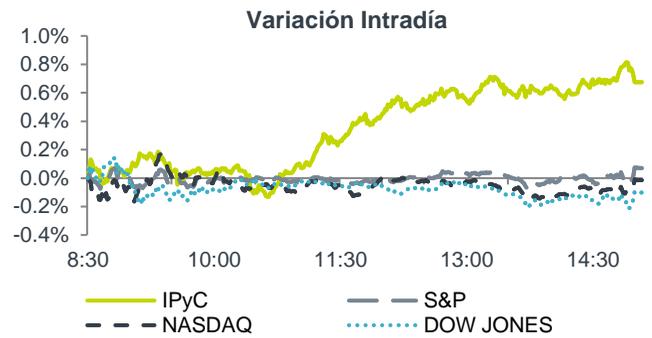
#### Neutral

- **AUTLAN:** Emitió certificados bursátiles de corto plazo quirografarios por P\$100mn a una tasa anual de TIIE 28 días más 70 pb a 364 días. El destino pago de pasivos, capital de trabajo y/o proyectos de inversión. Las Emisiones cuentan con una calificación "F2(Mex)" de Fitch Ratings y "HR2" de HR Ratings.
- **HYATT HOTELS:** La compañía estaría comprando Apple Leisure Group operador de hoteles como Secrets, Dreams, y otros a KKR y KSL Capital Partners por USD\$2.7 mil millones.
- **GMXT:** En asamblea del 19 de julio de 2021, decretó dividendos a favor de los accionistas de la sociedad por la cantidad de P\$0.35 a pagarse en una sola exhibición el 24 de agosto de 2021.

#### Negativo

- **BHP:** Anunció que estaría en conversaciones para la venta de su negocio de petróleo a Woodside Petroleum.
- **T-MOBILE US:** Estaría investigando una violación de datos personales de más de 100 millones de usuarios
- **TENCENT MUSIC:** Circula en medios que, como consecuencia de la actual represión por parte del gobierno de China, la compañía podría estar planeando detener su oferta pública inicial de USD\$5 mil millones.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,115	0.1%
S&P 500%	4,436	0.2%
Nasdaq	15,107	0.3%
Asia	695	0.0%
Emergentes	52	-0.3%



## Cambios

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

Esta mañana reina el caos en el aeropuerto internacional de Kabul cuando miles de personas se apresuran a salir de Afganistán por el último punto de salida no controlado por los talibanes. El grupo militante ahora parece tener el control total sobre el país, con líderes que marcharon ayer hacia la capital prometiendo declarar un nuevo "Emirato Islámico de Afganistán". Si bien la velocidad del colapso del gobierno sorprendió a muchos, el mundo ahora espera el próximo movimiento de los nuevos gobernantes. El ángulo del mercado sobre todo esto, si lo hay, es que ahora hay más riesgo en el mundo, y las carteras deben ajustarse según corresponda.

La economía de China se desaceleró más de lo esperado en julio, y las ventas minoristas, la producción industrial y la inversión en activos fijos crecieron menos de lo previsto. El desempleo también aumentó a medida que el país introdujo nuevas medidas para controlar la propagación de la variante delta. Las interrupciones de la cadena de suministro en Asia pueden afectar a todo el mundo, al igual que los envíos que normalmente comenzarían a aumentar antes de la temporada de compras navideñas. También hay pocas buenas noticias en el lado de la demanda, ya que los datos sobre la confianza del consumidor de EE. UU. del viernes muestran la lectura más baja desde 2011.

El presidente del Banco de la Reserva Federal de Minneapolis, Neel Kashkari, dijo que algunos informes más sólidos sobre empleos en los próximos meses serían suficientes para que la Fed comience a reducir sus compras de activos (Tapering). El mercado de bonos estará muy atento al simposio de Jackson Hole del 26 al 28 de agosto para que el presidente Jerome Powell establezca el momento para la reducción del banco central en la compra de bonos. Tanto Powell como Kashkari hablarán mañana en eventos separados, por lo que son posibles más comentarios sobre el empleo y la trayectoria esperada de la inflación.

Los eventos en Afganistán, los datos decepcionantes de China y la resistencia de la variante delta están frenando el apetito por el riesgo. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,7%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,6% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 bajó un 0,6%, siendo las acciones cíclicas las de peor desempeño. Los futuros del S&P 500 apuntaban a algo rojo en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.28% y el petróleo se deslizó cotizando en USD \$67.29. El USD se fortalece frente al resto de las monedas ante la aversión al riesgo generalizadas con un MXN que inicia sesión cerca de 19.92

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9030	
Nivel Alto operado o/n	19.9065	
Nivel Bajo operado o/n	19.8910	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8500	19.8000
Resistencia	19.9500	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.4407
EUR/USD	1.1771

# Calendario de Indicadores Económico

Agosto

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Dom. 15</b>							
18:50 MD	PIB - Japón (P)	2T21	★	t/t%	1.30	-3.90	0.70
23:30	Producción Industrial - Japón (F)	Jun. 21	■	m/m%	6.50	-6.50	6.20
21:00 ME	Producción industrial - China	Jul. 21	■	a/a%	6.40	8.30	7.80
21:00	Ventas minoristas - China	Jul. 21	■	a/a%	8.50	12.10	11.50
<b>Lun. 16</b>							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EEUU	Índice de manufactura Empire	Ago. 21	■	m/m%	18.30	43.00	29.00
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.05	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.05	n.d.
<b>Mar. 17</b>							
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
<b>Mier. 18</b>							
- 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
<b>Jue. 19</b>							
- 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.
<b>Vie. 20</b>							
- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex						
- EEUU	No se esperan indicadores						

\*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+

Market Movers

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

★ 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](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
---------------------	---------------------	-------------------------