Clima de Apertura:

DESPEJADO

Agosto 12

Económico

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

Perspectiva. Pese a que los datos de inflación en EE.UU. de ayer podrían implicar menor presión para que la Fed ajuste su postura monetaria pronto, consideramos que el mercado seguiría asimilando el tono menos laxo de algunos miembros del Instituto; por otro lado, también serán relevantes las disrupciones generadas por el virus a nivel mundial (cierre de puertos en CHI) y temores de más regulaciones a negocios en CHI (se anunció plan de cinco años que incorpora nuevas regulaciones); en el ámbito local, destaca el anuncio del Banxico. El rendimiento del *treasury* a 10 años (1.37%, +1.5 pb.) y el índice dólar (+0.1%) muestran alzas moderadas, posiblemente por los últimos comentarios de funcionarios de la Fed; pese a ello, y probablemente reflejando la expectativa de una alza en la tasa objetivo, el USDMXN baja 4 cts., a $19.89; en materias primas, el petróleo WTI retrocede a 69 dpb (-0.4%) y el cobre sube 0.3%, impulsado por la huelga en una mina chilena.

RU: PIB 2T21. La lectura preliminar apuntó un rebote en la actividad de 4.8% t/t (-1.6% en el 1T21), gracias a un confinamiento menos estricto; a tasa anual, creció 22.2%, por una fácil base comparativa.

EZ: Actividad industrial junio. Se contrajo poco más a lo esperado (-0.3% m/m vs. -0.2% esperado), hilando dos meses en contracción; por segmentos, energía y la producción de bienes de capital explicaron el retroceso.

.

EE.UU.: Inflación al productor, seguro desempleo, miembros Fed. Los precios al productor en julio se aceleraron a 7.8% a/a vs. 7.3% previo y 7.2% esperado; el índice subyacente también mostró un incremento respecto a junio (6.2 vs. 5.6%). Los nuevos reclamos por seguro de desempleo al corte de la semana pasada se desaceleraron a 375 mil, su menor variación en cinco lecturas, en línea con lo anticipado. Ayer, la Presidente de la Fed de Kansas indicó que, con una economía recuperándose, podría ser requerido que la postura monetaria transite a un terreno más "neutral"; su homólogo de la Fed de Atlanta indicó que el repunte en la inflación parece ser temporal y que el compromiso del Instituto con el "máximo empleo" implica que no se subirán las tasas de interés "muy rápido".

A seguir. Más adelante en el día, tendrá lugar el anuncio de política monetaria del Banxico y se conocerán las cifras de empleos registrados ante el IMSS.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
13:00	Anuncio Banxico - MX	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Industria MX junio **Ver Nota**
- **Eco BX+:** Inflación CDMX julio **Ver Nota**
- **Eco BX+:** Inflación MX julio **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 índices accionarios en EEUU registran movimientos mixtos marginales. El mercado ha reaccionado favorablemente a la cifra de inflación del mes de julio, que se ubicó en 5.4% y estuvo casí en línea con lo que se esperaba. Lo anterior disminuyó las preocupaciones sobre la posibilidad de que una alta inflación presione a la Fed para acelerar las alzas en tasas de interés. Asimismo, los inversionistas asimilan la cifra de solicitudes semanales de seguro por desempleo, las cuales se ubicaron en 375 mil, en línea con lo esperado y siendo el nivel más bajo en tiempos de pandemia. Por otro lado, las expectativas sobre el nuevo paquete de estímulos han apoyado el desempeño de sectores cíclicos, como el industrial o el de materiales. En temas corporativos, el día de hoy se espera el reporte trimestral de Disney al cierre del mercado.

Positivo

- **BUMBLE**: Reportó una pérdida de USD$0.06 por acción quedando por debajo de lo esperado, los ingresos superaron lo estimado gracias a un incremento en el número de usuarios de pago y compartió una guía optimista para el trimestre.
- **IENOVA:** Sempra informa que ha iniciado una oferta pública de adquisición en efectivo de la totalidad de las acciones representativas del capital social de IEnova que no son propiedad directa o indirectamente de Sempra, las cuales representan el 3.6% del total de las acciones en circulación representativas del capital social de IEnova
- **KOF:** Anunció que junto con Coca-Cola Andina, adquirieron "Therezópolis", una marca de cervezas artesanales de Río de Janeiro en Brasil. La operación es pequeña y se espera será completada durante el 3T21.
- **LORDSTOWN MOTORS**: Sube en pre mercado después de anunciar que estaría por comenzar la producción limitada de su camioneta pickup eléctrica Endurance a finales de septiembre.

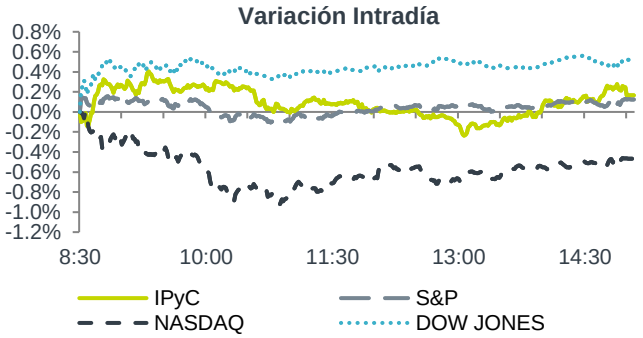
Neutral

- **GMEXICO:** Llevará a cabo el pago de un dividendo por P$1.75 mn (yield 1.85%), el pago será a partir del día 30 de agosto de 2021

Negativo

- **EBAY**: Reportó utilidades de USD$0.99 por acción, pero esperaría que sus ingresos sean menores a los esperados para este trimestre derivado de una disminución en compradores activos
- **CYBERARK SOFTWARE**: Terminó con utilidades por debajo de lo esperado, sin embargo, los ingresos superaron lo estimado gracias a un crecimiento en ingresos por suscripción de más del doble que el año pasado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,079	0.6%
S&P 500	4,414	0.2%
Nasdaq	14,996	-0.2%
Asia*	699	-0.4%
Emergentes*	52	0.3%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

La agenda económica de USD $4,1 billones (trillions) del presidente Joe Biden enfrenta un camino difícil en el Congreso, y la aprobación final de las medidas probablemente coincidirá con un debate sobre el techo de la deuda el próximo mes. Para la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, y el líder de la mayoría del Senado, Chuck Schumer, el problema será mantener a todos los demócratas a bordo, con solo un par de deserciones suficientes para descarrilar todo el plan. Por su parte, Biden dijo que los planes de gasto masivo no serían inflacionarios y dijo que aquellos que se preocupan por el aumento del costo de vida deberían apoyar las medidas.

Se confirmó lo esperado en el número de solicitudes de desempleo iniciales semanales de HOY con una pequeña mejora a 375.000. Viene a raíz de noticias generalmente positivas para el mercado laboral en los últimos días, con las nóminas de julio mejorando arriba de lo esperado y las ofertas de trabajo alcanzando un récord por encima de los 10 millones. La mejora de las perspectivas está llevando a que más legisladores de la Reserva Federal digan que se acerca el momento de reducir el estímulo monetario.

La variante delta del coronavirus continúa causando problemas en Asia, con China cerrando parcialmente el tercer puerto más activo del mundo después de un caso allí. Australia se enfrenta a la peor crisis de la pandemia hasta el momento, y un asesor del gobierno de Japón dijo que la propagación en Tokio ahora está fuera de control. En Europa, hubo mejores noticias con la economía del Reino Unido reportando un crecimiento más fuerte de lo esperado después de que las restricciones se suavizaron en junio. En los EE. UU., la Bolsa de Valores de Nueva York anunció que requerirá vacunas Covid-19 para todos los que ingresen a sus pisos de negociación, mientras que en Texas, el gobernador Greg Abbott prometió llevar a los tribunales a cualquier gobierno local o funcionario escolar que se resista a su prohibición de las reglas locales sobre mascarillas.

Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,3%, mientras que el índice Topix de Japón cerró prácticamente sin cambios. En Europa, el índice Stoxx 600 casi había subido un 0,1%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura cerca del nivel de cierre de ayer, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.351% y el petróleo se mantenía por encima de USD $69 el barril. Las monedas frente al USD se mantienen cerca de los cierres de ayer con un MXN que inicia sesión cerca de 19.89 ligeramente por debajo del cierre en 19.92.

USD/MXN		
USD/MXN	**Niveles**	
Actual	19.8990	
Nivel Alto operado o/n	19.9445	
Nivel Bajo operado o/n	19.8890	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8500	19.8000
Resistencia	19.9500	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	**Nivel**
EUR/MXN	23.3492
EUR/USD	1.1733

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,

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