

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Agosto 02

Económico

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

Perspectiva. Aunque persisten preocupaciones por la propagación del virus (casos acelerándose en EE.UU., CHI, India) y el PMI de CHI salió debajo de lo esperado (ver calendario), la expectativa de que esta semana se apruebe el plan de infraestructura en EE.UU. (550 mmd), el tono laxo de los comentarios de algunos miembros de la Fed y la revisión positiva de los PMI en la EZ, podrían dar soporte al apetito por riesgo, mientras se esperan este viernes las cifras de empleo en EE.UU. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja a 1.22% (-0.7 pb.) y el índice dólar se debilita 0.2%; el USDMXN presenta pocos cambios, ubicándose en \$19.87; el precio del petróleo WTI baja a 73.1 dpb (-1.1%) ante el recrudescimiento de la pandemia.

EE.UU.: Miembros Fed. L. Brainard (Junta Gobernadores) indicó que se necesita más progreso en la recuperación laboral antes de que se ajusten las compras de activos; el Presidente de la Fed de Minneapolis alertó que la propagación de la variante delta del virus podría afectar la participación laboral.

A seguir. Más adelante en el día, se conocerá el ISM manufactura para julio y el gasto en construcción para junio, en EE.UU.; en MX, las remesas para mayo, el PMI de julio y la encuesta Banxico. En los próximos días, el anuncio del BoE, las nóminas no agrícolas de junio en EE.UU. y cifras de inversión fija y consumo privado en MX.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Remesas – MX	■
09:00	Encuesta de Expectativas Banxico – MX	★
09:30	Índice PMI Manufactura – MX	■
12:00	IMEF Manufacturero – MX	■
12:00	IMEF No Manufacturero – MX	■
08:45	Índice PMI Manufactura – EEUU	★
09:00	ISM Manufactura – EEUU	★
09:00	Gasto en construcción – EEUU	■
20:00	PMI Manufacturero – China	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** PIB MX: 2T refleja reapertura; at. a 3ª ola [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Agosto 2021... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Fed: Seguirá revisando progreso y comp. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Impulso por paquete de infraestructura. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses registran alzas, por lo que los mercados podrían iniciar el mes positivos, luego de que en julio el balance estuvo impulsado por los buenos reportes trimestrales, los cuales contrarrestaron las preocupaciones por el crecimiento de casos de la pandemia. Asimismo, tenemos el optimismo del avance en los detalles de un nuevo plan de infraestructura en EEUU por un monto de USD\$1 billón, el cual, de aprobarse en ambas cámaras sería el mayor programa de obra pública en EEUU en décadas. Respecto al crecimiento en casos en la pandemia, la variante Delta en EEUU registra en promedio 72 mil nuevos contagios, aunque A. Fauci descartó confinamientos severos como los realizados en meses previos, gracias al avance en la vacunación. En temas corporativos, de las empresas del S&P 500 que han reportado, el 88% ha superado expectativas, esta semana se conocerán los números de empresas como Alibaba, Roku, General Motors, entre otros.

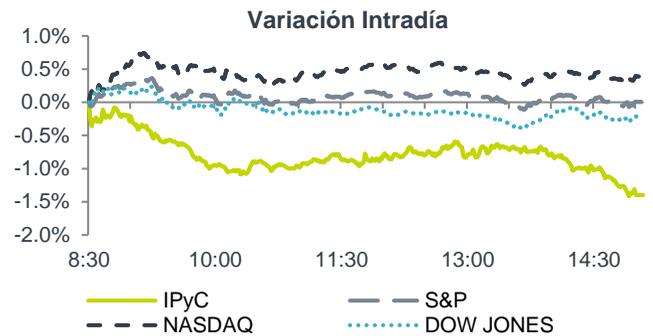
Positivo

- **MODERNA, PFIZER, BIONTECH:** Circula en medios que estarían incrementando los precios de sus vacunas contra la pandemia, así mismo la FDA estaría bajo presión para otorgar la aprobación total de las vacunas.

Neutral

- **AEROMEXICO:** En seguimiento de sus obligaciones bajo el plan de financiamiento especial (DIP), entregará los materiales de valuación finales a sus acreedores bajo el financiamiento DIP previo a la presentación de un Plan de Reestructura.
- **DISCOVERY:** Circula en medios que la compañía podría estar en conversaciones sobre una posible oferta por la emisora británica Channel 4.
- **FOOT LOCKER:** Acordó la compra de una tienda de calzado llamada WSS por USD\$750 millones, así como una marca de ropa por USD\$360 millones.
- **Parker Hannifin:** Estaría comprando a su competencia británica Meggitt por USD\$8,800 millones en efectivo.
- **SQUARE:** Acordaría la compra de Afterpay de Australia por USD\$29 mil millones, lo que representaría una prima de 30%.
- **ZOOM:** La compañía acordó pagar USD\$85 millones para la resolución de una demanda que los acusaba de violar la privacidad de los usuarios.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,526	-0.4%
S&P 500%	4,363	-0.5%
Nasdaq	14,931	-0.6%
Asia	696	0.0%
Emergentes	52	-1.0%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

El Senado de los Estados Unidos parece listo para aprobar un proyecto de ley de infraestructura de USD \$550 mil millones que proporcionaría la mayor inyección de gasto federal en obras públicas en décadas y un impulso a la agenda económica del presidente Joe Biden. Los senadores demócratas y republicanos revisaron el texto del proyecto de ley de 2,702 páginas antes de presentarlo al Senado en pleno el domingo por la noche, y el líder de la mayoría Chuck Schumer dijo que pasaría "en cuestión de días". Incluye alrededor de USD \$110 mil millones en nuevos gastos para carreteras y puentes, USD \$73 mil millones en actualizaciones de la red eléctrica, USD \$66 mil millones para trenes, y USD \$65 mil millones para expansión de banda ancha. El proyecto de ley se queda corto en un estándar de energía limpia y créditos fiscales para vehículos eléctricos. De manera controvertida, extendería algunas reglas de declaración de impuestos a los corredores de criptomonedas. En las operaciones del lunes, Bitcoin retrocedió por debajo de \$ 40,000 después de subir durante el fin de semana al nivel más alto desde mayo.

La gobernadora de la Reserva Federal, Lael Brainard, señaló un escenario diferente al de la autoridad monetaria liderada por Jerome Powell en algunos temas regulatorios antes de la decisión de Biden sobre el liderazgo de la Fed. Brainard, que es considerada una de las principales candidatas en una decisión de sucesión que se espera no antes de septiembre, dijo que está mucho más inclinada a utilizar herramientas regulatorias para evitar excesos financieros como burbujas de activos. En declaraciones el viernes por la noche al Grupo de Estrategia Económica de Aspen, también mostró una mayor disposición a adoptar una moneda digital del banco central y más inclinación a tomar una decisión que Powell. No obstante, estaba alineada con Powell en política monetaria y dijo que se necesita una mejora notable adicional en el mercado laboral para que la Fed comience a reducir las compras masivas de bonos.

China se enfrenta a su brote de Covid-19 más amplio desde el brote de finales de 2019, con la variante delta extendiéndose a lugares declarados libres de virus durante meses, incluido el epicentro original de Wuhan. Si bien el número total de infecciones, más de 300 hasta ahora, sigue siendo mucho más bajo que el resurgimiento de Covid en otros lugares, es un desafío para la estrategia pandémica de China a medida que la cepa altamente infecciosa se vuelve omnipresente. Israel está viendo signos de disminución de la eficacia de la vacuna entre los ancianos inoculados. Es probable que India vea una nueva ola de infecciones, aunque más pequeña, que puede alcanzar su punto máximo en octubre, según el pronosticador que predijo con precisión el pico de Covid del país a principios de este año.

Después de registrar en julio su racha ganadora más larga desde 2018, las acciones mundiales se encuentran en un pequeño rally. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific subió un 1,45%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 2% más alto. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,6%. Los futuros del S&P 500 apuntaban ganancias en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1,224% y el petróleo en USD \$72.95. Las monedas continúan dentro del rango de la última semana con un MXN que inicia sesión cerca de 19.84.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8190	
Nivel Alto operado o/n	19.8745	
Nivel Bajo operado o/n	19.8200	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8000	19.7500
Resistencia	19.9500	20.0000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5662
EUR/USD	1.1886

Calendario de Indicadores Económico

Agosto								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 01								
20:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jul. 21	■	Puntos	50.30	51.30	51.00	
Lun. 02								
09:00 MX	Remesas	Jun. 21	■	Mdd		4514.60	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30	Índice PMI Manufactura	Jul. 21	■	Puntos		48.80	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Jul. 21	■	Puntos		52.40	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Jul. 21	■	Puntos		53.80	n.d.	
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (F)	Jul. 21	★	Puntos		63.10	63.10	
09:00	ISM Manufactura	Jul. 21	★	Puntos		60.60	60.70	
09:00	Gasto en construcción	Jun. 21	■	m/m%		-0.30	0.50	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.05	n.d.	
02:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jul. 21	■	Puntos	65.90	65.10	65.60	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jul. 21	■	Puntos	62.80	63.40	62.60	
20:00 ME	PMI Manufacturero- China	Jul. 21	■	Puntos		50.90	51.00	
Mar. 03								
06:00 MX	Confianza del consumidor	Jul. 21	■	Puntos		44.50	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	30 Jul. 21	■	Mmdd		193.22	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		6.51	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		2.84	n.d.	
09:00 EEUU	Órdenes de bienes durables (F)	Jun. 21	★	m/m%		0.80	n.d.	
09:00	Órdenes a fábricas	Jun. 21	■	m/m%		1.70	1.10	
-	Ventas de vehículos totales	Jul. 21	■	Mda		15.36	15.65	
Mier. 04								
06:00 MX	Ventas de vehículos- AMIA	Jul. 21	■	Mda		87.09	n.d.	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	30 Jul. 21	■	s/s%		5.70	n.d.	
07:15	Creación de empleo privado ADP	Jul. 21	★	Miles		692.00	675.00	
08:45	Índice PMI Servicios (F)	Jul. 21	★	Puntos		59.80	59.80	
09:30	Inventarios de petróleo	30 Jul. 21	★	Mdb		-4.09	n.d.	
Jue. 05								
- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		★					
07:30 EEUU	Balanza comercial	Jun. 21	★	Mmdd		-71.20	-72.40	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	31 Jul. 21	■	Miles		400.00	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05	n.d.	
06:00 MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	05 Ago. 21	★	%		0.10	n.d.	
Vie. 06								
06:00 MX	Inversión fija bruta	May. 21	★	a/a%		43.10	n.d.	
06:00	Consumo privado	May. 21	★	a/a%		25.50	n.d.	
06:00	Producción de vehículos- AMIA	Jul. 21	■	Mda		263.96	n.d.	
07:30 EEUU	Nóminas no agrícolas	Jul. 21	★	Miles		850.00	950.00	
07:30	Tasa de desempleo	Jul. 21	★	%		5.90	5.60	
07:30	Salarios nominales	Jul. 21	★	a/a%		3.60	3.90	
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Jun. 21	★	m/m%		0.80	n.d.	
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Jun. 21	■	m/m%		-0.30	0.40	
- ME	Balanza comercial- China	Jul. 21	★	Mmdd		51.53	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%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



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
---------------------	---------------------	-------------------------