

# En 3 Minutos: Cautela por Covid-19



Agosto 09 de 2021

|                    | Cierre        | 1d            | En el Mes    | En Año        | 12M           |
|--------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>IPyC</b>        | <b>50,900</b> | <b>-0.42%</b> | <b>0.06%</b> | <b>15.51%</b> | <b>33.93%</b> |
| IPyC Dls.          | 2,537         | -0.50%        | -0.90%       | 14.67%        | 49.38%        |
| Dow Jones          | 35,102        | -0.30%        | 0.48%        | 14.69%        | 27.95%        |
| S&P                | 4,432         | -0.09%        | 0.84%        | 18.00%        | 32.26%        |
| Nasdaq             | 14,860        | 0.16%         | 1.28%        | 15.30%        | 34.96%        |
| EuroStoxx 50       | 4,177         | 0.06%         | 2.15%        | 17.58%        | 28.42%        |
| Hang Seng          | 26,283        | 0.40%         | 1.24%        | -3.48%        | 7.14%         |
| Nikkei             | 27,820        | 0.00%         | 1.97%        | 3.60%         | 0.00%         |
| <b>COMMODITIES</b> |               |               |              |               |               |
| Oro                | 1,729         | -1.79%        | -4.64%       | -8.79%        | -14.01%       |
| Cobre              | 429           | -1.25%        | -4.22%       | 22.01%        | 53.75%        |
| Petróleo(WTI)      | 67            | -2.20%        | -9.70%       | 37.63%        | 62.01%        |
| Maíz               | 551           | -0.77%        | 0.69%        | 13.79%        | 78.96%        |
| <b>CDS</b>         |               |               |              |               |               |
|                    | Actual        | 1d            |              |               |               |
| México             | 96            | 0.63%         | 17.62%       | -28.55%       | -28.55%       |
| Brasil             | 185           | 1.45%         | 29.35%       | -14.76%       | -14.76%       |
| Rusia              | 87            | 0.04%         | 1.06%        | -8.61%        | -8.61%        |
| Corea              | 18            | 0.00%         | -15.86%      | 0.00%         | 0.00%         |
| <b>IPyC</b>        |               |               |              |               |               |
| <b>USD</b>         |               |               |              |               |               |
| Valor              | 20.061        | 20.043        | 19.868       | 19.914        | 22.375        |
| Variación          |               | 0.09%         | 0.97%        | 0.73%         | -10.34%       |
| <b>EURO</b>        |               |               |              |               |               |
| Valor              | 23.554        | 23.572        | 23.577       | 24.308        | 26.380        |
| Variación          |               | -0.08%        | -0.10%       | -3.10%        | -10.71%       |
| <b>LIBRA</b>       |               |               |              |               |               |
| Valor              | 27.787        | 27.817        | 27.637       | 27.197        | 29.185        |
| Variación          |               | -0.11%        | 0.54%        | 2.17%         | -4.79%        |

| TIIIE 28 días | Cetes 28 Días | Libor 1M | Inflación ju1-21 | UDI      |
|---------------|---------------|----------|------------------|----------|
| 4.5125%       | 4.33%         | 0.09513% | 5.81%            | 6.883464 |



## BOLSA

- + Los índices accionarios en EEUU finalizaron la sesión en terreno mixto en medio de las preocupaciones por el endurecimiento de restricciones sanitarias derivado de altos contagios de Covid-19, la baja de previsiones de crecimiento para China y la cautela frente a los datos de inflación a conocerse esta semana y que puedan dar una nueva lectura sobre la política monetaria.
- + Los sectores que más retrocedieron en el S&P fueron: Tecnología (-0.3%), Energía (-1.4%) e Industriales (-0.4%).
- + En la parte corporativa, Tyson Foods (+8.7%) elevó su guía 2021 por la fuerte demanda de carne de res, las ventas de bistec y hamburguesas se recuperaron tras la flexibilización de las restricciones de COVID-19
- + En México el IPC finalizó la jornada con en terreno negativo. Las acciones que registraron los mayores retrocesos fueron: PEÑOLES (-3.2%), LIVERPOL (-2.1%) y ALSEA (-2.0%)

## ECONOMÍA

- + El Presidente de la Fed de Atlanta, R. Bostic, mencionó que la economía de EEUU ha mejorado más de lo previsto, lo que le permitiría al Instituto recortar su programa de compra de activos, mientras que la inflación se está acercando a un nivel apropiado para comenzar a subir las tasas de interés.
- + Su par de Richmond, T. Barkin, comentó que la inflación podría estar acercándose al umbral del 2.0%, condición necesaria para comenzar a endurecer su postura. El rendimiento del treasury a 10 años subió a 1.32%, máximo en casi un mes.
- + La inflación al consumidor de México se desaceleró ligeramente a 5.81% a/a en julio, aunque superó sus previsiones. Hiló su quinta lectura fuera del margen de tolerancia de Banxico. Al interior, el componente subyacente se aceleró y el no subyacente se moderó. El USDMXN cerró en \$20.08 (+6 cts).

## En las Próximas Horas

Mañana serán relevantes las declaraciones de la Presidente de la Fed de Cleveland en EEUU; en México se conocerán las ventas minoristas de la Antad y los salarios nominales de julio.

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

**Resumen de Mercado**
**MAYORES ALZAS EN EL DIA**

|          |       |
|----------|-------|
| BACHOCOB | 2.95% |
| CHDRAUIB | 2.66% |
| FUNO11   | 2.32% |
| GRUMAB   | 2.25% |
| BOLSAA   | 1.64% |

**MAYORES BAJAS EN EL DIA**

|          |        |
|----------|--------|
| GFAMSAA  | -4.38% |
| SPORTS   | -3.83% |
| PE&OLES* | -3.26% |
| SIMECB   | -3.14% |
| ARA*     | -2.76% |

**Valuación**

| Múltiplo    | Actual | Prom. 5 a | Max. 5ª | Min. 5a |
|-------------|--------|-----------|---------|---------|
| FV / Ebitda | 7.45   | 8.34      | 10.62   | 6.34    |
| Actual vs.  |        | -10.6%    | -29.9%  | 17.5%   |

|                | Actual | Prom 5 a | Var.   |
|----------------|--------|----------|--------|
| P/U            | 17.50  | 21.36    | -18.1% |
| P/VL           | 2.25   | 2.26     | -0.4%  |
| Inverso P/U    | 5.7%   |          |        |
| P/U MSCI Latam | 11.31  | 21.27    | -46.8% |
| P/U S&P        | 27.09  | 22.08    | 22.7%  |

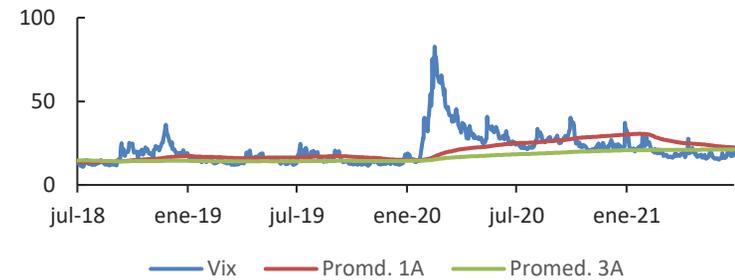
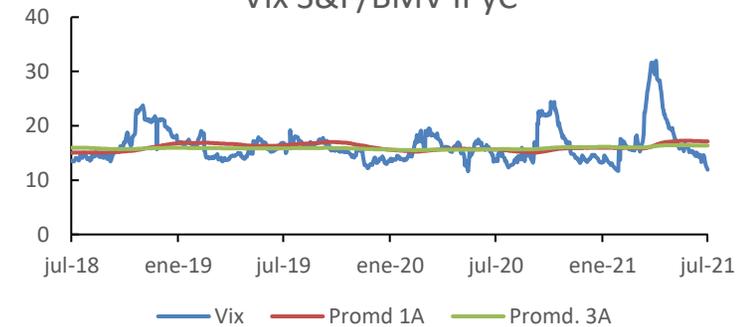
**Otros indicadores**

|                | Actual | vs. Prom 1A |
|----------------|--------|-------------|
| Vix            | 16.72  | -24.89%     |
| Vix IPyC       | 10.60  | -33.89%     |
|                | Nivel  | Lectura     |
| Miedo-Ambición | 35     | Miedo       |

**Dividendos por pagar**

| Emisora | Por Pagar | Fecha Pago | Fecha Excupón | Yield |
|---------|-----------|------------|---------------|-------|
|---------|-----------|------------|---------------|-------|

|              | 2020   | 2021E  |
|--------------|--------|--------|
| PIB          | -8.3   | 3.00   |
| T. de Cambio | 20.08  | 20.50  |
| Inflación    | 3.15%  | 3.60%  |
| Cete (28d)   | 4.27%  | 3.97   |
| IPyC         | 44,000 | 50,000 |
| Var% IPyC    |        | 13%    |

**Indice VIX**

**Vix S&P/BMV IPyC**


Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

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, S.A. de C.V.

#### Análisis Bursátil

|                          |  |                     |  |
|--------------------------|--|---------------------|--|
| Juan F. Rich Rena        | Director de Análisis y Estrategia                  | 55 56251500 x 31465 | <a href="mailto:jrich@vepormas.com">jrich@vepormas.com</a>           |
| Eduardo Lopez Ponce      | Analista Financieras / Fibras                      | 55 56251500 x 31453 | <a href="mailto:elopezp@vepormas.com">elopezp@vepormas.com</a>       |
| Marisol Huerta Mondragón | Analista Consumo / Minoristas                      | 55 56251500 x 31514 | <a href="mailto:mhuerta@vepormas.com">mhuerta@vepormas.com</a>       |
| Elisa A. Vargas Añorve   | Analista Industriales                              | 55 56251500 x 31508 | <a href="mailto:evargas@vepormas.com">evargas@vepormas.com</a>       |
| Gustavo Hernández Ocadiz | Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado | 55 56251500 x 31709 | <a href="mailto:ghernandez@vepormas.com">ghernandez@vepormas.com</a> |

#### Estrategia Económica

|                                    |                               |                     |  |
|------------------------------------|-------------------------------|---------------------|--|
| Alejandro J. Saldaña Brito         | Gerente de Análisis Económico | 55 56251500 x 31767 | <a href="mailto:asaldana@vepormas.com">asaldana@vepormas.com</a> |
| Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo | Analista Económico            | 55 56251500 x 31725 | <a href="mailto:ahuerta@vepormas.com">ahuerta@vepormas.com</a>   |

#### Comunicación y Relaciones Públicas

|                    |  |                     |  |
|--------------------|--|---------------------|--|
| Adolfo Ruiz Guzmán | Director de Comunicación y Relaciones Públicas | 55 11021800 x 32056 | <a href="mailto:aruiz@vepormas.com">aruiz@vepormas.com</a> |
|--------------------|--|---------------------|--|



Dirección Grupo Financiero Ve Por Más, s.a. de c.v.

|                        |   |                     |                         |
|------------------------|---|---------------------|-------------------------|
| Javier Torroella de C. | Director de Tesorería y Relación con Inversionistas | 55 56251500 x 31603 | jtorroella@vepormas.com |
| Manuel A. Ardines P.   | Director Promoción Bursátil Centro – Sur            | 55 56251500 x 31675 | mardines@vepormas.com   |
| Lidia Gonzalez Leal    | Director Promoción Bursátil Norte                   | 81 83180300 x 37314 | ligonzalez@vepormas.com |