

En 3 Minutos: Cautela por FED y variable Delta



Agosto 19 de 2021

	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	51,099	-1.71%	0.45%	15.96%	30.73%
IPyC Dls.	2,535	-2.25%	-0.98%	14.57%	43.79%
Dow Jones	34,894	-0.19%	-0.12%	14.01%	25.62%
S&P	4,406	0.13%	0.24%	17.30%	29.97%
Nasdaq	14,542	0.11%	-0.89%	12.83%	29.71%
EuroStoxx 50	4,125	-1.54%	0.87%	16.10%	25.38%
Hang Seng	25,316	-2.13%	-2.48%	-7.03%	-0.20%
Nikkei	27,281	0.00%	-0.01%	1.59%	0.00%
COMMODITIES					
Oro	1,780	-0.08%	-1.79%	-6.06%	-10.96%
Cobre	405	-1.82%	-9.76%	14.95%	35.97%
Petróleo(WTI)	64	-2.46%	-13.66%	31.60%	48.87%
Maíz	551	-2.00%	0.64%	13.74%	68.35%
CDS					
	Actual	1d			
México	95	2.30%	16.19%	-27.76%	-27.76%
Brasil	190	1.98%	33.01%	-16.07%	-16.07%
Rusia	87	1.45%	0.76%	-11.83%	-11.83%
Corea	18	1.29%	-15.61%	-15.29%	-15.29%
IPyC					
USD					
Valor	20.155	20.044	19.868	19.914	22.168
Variación		0.55%	1.45%	1.21%	-9.08%
EURO					
Valor	23.535	23.474	23.577	24.308	26.448
Variación		0.26%	-0.18%	-3.18%	-11.01%
LIBRA					
Valor	27.511	27.571	27.637	27.197	29.346
Variación		-0.22%	-0.46%	1.15%	-6.25%

BOLSA

- + Los índices accionarios en EEUU finalizaron mixtos en un entorno de mayor volatilidad como resultado de las minutas de la Fed que señalaron la posible eliminación de estímulos para este año, a lo que se suma el incremento de contagios por la variante Delta, amenazando el crecimiento económico. A la expectativa de simposio de Jackson Hole la sig. semana.
- + El S&P finalizó al alza, impulsado por el desempeño de los sectores de Tecnología (+0.9%), Salud (+0.5%) y Consumo (+0.8%).
- + En la parte corporativa, las acciones de las cadenas comerciales Macy's (+19.6%) y Kohls (+7.3%) subieron tras dar a conocer un aumento en sus guías de crecimiento para todo el año. Además de pagos de dividendo.
- + En México el IPC finalizó la jornada a la baja. Las acciones que registraron los mayores avances fueron: GMEXICO (-4.9%), BANORTE (-3.5%) y TELEVISA (-3.2%)

ECONOMÍA

- + Las nuevas solicitudes semanales del seguro de desempleo de EEUU con fecha de corte al 14 de agosto se ubicaron en 348 mil peticiones, menos a las 363 mil esperadas y a las 377 mil de la lectura previa, y marcó un mínimo pandémico.
- + El IOAE del Inegi adelanta que la actividad económica de México crecería 0.5% m/m en julio, gracias al avance mensual de la industria 0.3%, y especialmente de los servicios 0.5%. En su comparativa interanual aún seguirá distorsionada por el efecto aritmético al crecer 9.9%.
- + Al terminar la jornada, el rendimiento del treasury a 10 años bajó a 1.24%, mientras que el dólar amplió sus ganancias frente a sus principales pares de la cesta de divisas al apreciarse 0.5% de forma generalizada; el USDMXN escaló 12 cts y cerró en \$20.16.

En las Próximas Horas

Mañana se conocerán los resultados de la encuesta de expectativas del sector privado de Citibanamex

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

TIIIE 28 días	Cetes 28 Días	Libor 1M	Inflación ju1-21	UDI
4.7575%	4.50%	0.08850%	5.81%	6.088358



Resumen de Mercado
MAYORES ALZAS EN EL DIA

GSANBOB1	2.49%
AUTLANB	1.55%
LABB	1.13%
LALAB	1.01%
AMXL	0.83%

MAYORES BAJAS EN EL DIA

GMEXICOB	-5.01%
MFRISCOA	-4.96%
GFAMSAA	-4.45%
SIMECB	-4.11%
ICHB	-3.78%

Valuación

Múltiplo	Actual	Prom. 5 a	Max. 5ª	Min. 5a
FV / Ebitda	7.49	8.32	10.56	6.34
Actual vs.		-9.9%	-29.1%	18.2%

	Actual	Prom 5 a	Var.
P/U	17.57	21.27	-17.4%
P/VL	2.26	2.26	0.2%
Inverso P/U	5.7%		
P/U MSCI Latam	10.38	21.23	-51.1%
P/U S&P	26.58	22.12	20.2%

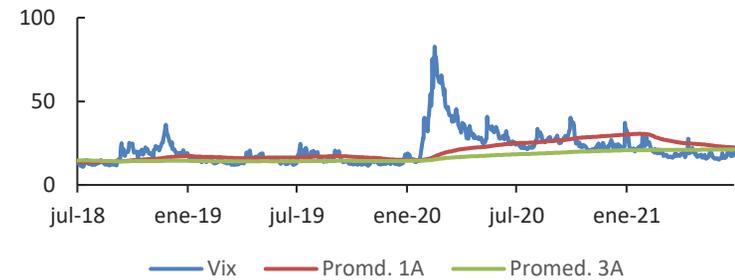
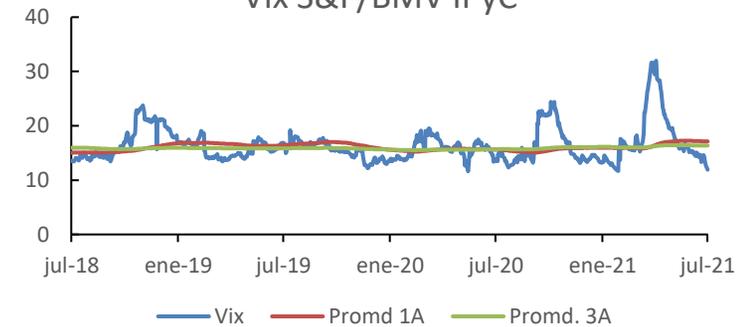
Otros indicadores

	Actual	vs. Prom 1A
Vix	21.67	-2.00%
Vix IPyC	9.66	-39.64%
	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	22	Miedo Extremo

Dividendos por pagar

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

	2020	2021E
PIB	-8.3%	5.8%
T. de Cambio	20.08	20.50
Inflación	3.15%	5.6%
Cete (28d)	4.27%	4.70
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, 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	jrich@vepormas.com
Eduardo Lopez Ponce	Analista Financieras / Fibras	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
Marisol Huerta Mondragón	Analista Consumo / Minoristas	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
Elisa A. Vargas Añorve	Analista Industriales	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
Gustavo Hernández Ocadiz	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251500 x 31709	ghernandez@vepormas.com

Estrategia Económica

Alejandro J. Saldaña Brito	Gerente de Análisis Económico	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo	Analista Económico	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com

Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán	Director de Comunicación y Relaciones Públicas	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	------------------------------------------------	---------------------	------------------------------------------------------------



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