

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepormas.com](mailto:ahuerta@vepormas.com)

**Perspectiva.** Estimamos que el volumen de operación sea relativamente bajo, a causa del feriado en los EE. UU. (Día de la Independencia). Así mismo, prevemos que los temores inflacionarios y de una fragilidad económica sigan impactando al apetito por riesgo, a lo que se le sumarían: tensiones políticas en ITA; el repunte en los contagios por covid-19 y confinamientos en un condado (Si) cercano a una importante región manufacturera en CHI; y, el incumplimiento en el pago de un bono por 1 mmdd de un desarrollador chino (Shimao). En el lado positivo, reportes señalan que el Presidente Biden anunciaría el retiro de algunos aranceles impuestos por su antecesor a bienes chinos. El mercado de dinero en los EE. UU. permanece cerrado; en EUR, el rendimiento del bono alemán a 10 años alcanza 1.32% (+9.3 pb.), mientras que su símil italiano se presiona 16.5 pb. El índice dólar se debilita 0.2%, pese a ello, el USDMXN escala tres cts., a \$20.30, hilando dos días al alza. El precio del petróleo WTI se fortalece por segundo día consecutivo, cotizándose en 109.8 dpb (+1.3%), mientras que el oro retrocede 0.1%.

**MX: Ventas de autos junio.** Se comercializaron 90.4 mil unidades, 1.9% más que en el mismo mes de 2021, pero 15.4% menos que en 2019.

**A seguir.** Hoy, declaraciones de funcionarios del BCE. Más adelante en la semana, las minutas de las últimas reuniones de la Fed y del Banxico, cifras de empleo en los EE. UU., la inflación para junio en MX y CHI, y declaraciones de la Presidente del BCE.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Feriado por el Día del Independencia – EE. UU.	-

### Notas de Interés:

- **ECONORUMBO:** Calendario julio 2022 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae abr.: Mayor expansión en 13 meses [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico cumple prom. de a. más "cont." [Ver Nota](#)

### Bursátil

Eduardo López [elopezp@vepormas.com](mailto:elopezp@vepormas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

**Día de la Independencia.** Hoy los mercados en EEUU permanecen cerrados. En Asia las bolsas presentaron un comportamiento al alza, después del balance negativo de la primera mitad del año y con la espera de los inversionistas que la segunda parte del año no se repita en la misma escala ante la reapertura a la producción en China. En Europa los mercados operan al alza, no obstante, las acciones de los bancos se desplomaron luego de que el Financial Times señaló que el Banco Central Europeo tiene la intención de poner fin a subsidios al sector bancario. En el conflicto entre Ucrania y Rusia se reportó la salida de tropas ucranianas de la ciudad de Lysychansk. Hoy en el discurso del presidente estadounidense, se esperan anuncios sobre levantamiento de aranceles impuesto en la presidencia de Trump. Para esta semana los mercados estarán atentos a reportes corporativos del 2T22 donde se tienen empresas como General Motors, Kohl's y Micron, así como informes de tráfico mensual de las aerolíneas. En la parte económica lo más relevante son las actas de la junta de la FED.

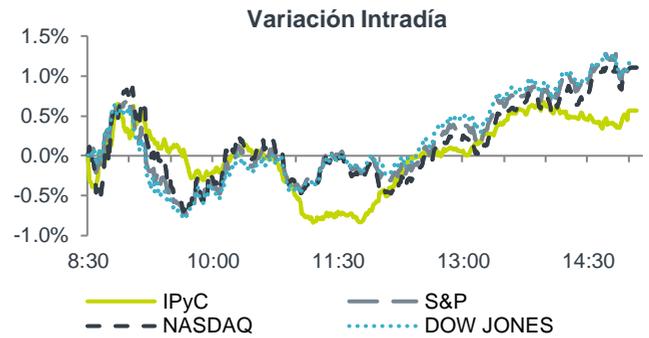
#### Positivo

- **UNIVERSAL:** La película "Minions" generó más de USD \$108 millones en ventas de boletos durante el primer fin de semana.

#### Neutral

- **TESLA:** Anunció que en el segundo trimestre entregó 254,695 unidades ligeramente por debajo de expectativas, pero mejor a la cifra vista en 2021.
- **ALSEA:** Respecto a la resolución del SAT sobre los créditos determinados por la cantidad de P\$3,881 millones, por supuestos ingresos en bienes derivados de la compra de la división de restaurantes Vips a Wal Mart de México, el Tribunal Federal de Justicia Administrativa ordenó la suspensión de la ejecución y cobro del crédito impugnado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,097	1.0%
S&P 500%	3,825	1.1%
Nasdaq	11,128	0.9%
Asia	546	0.0%
Emergentes	40	-0.6%



## Mercado de dinero

Evaristo Patiño [spatino@vepormas.com](mailto:spatino@vepormas.com)

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.89% (-12pb). La curva de Mbonos bajó -12pb en promedio en línea con la baja en los bonos estadounidenses, manteniendo el spread de tasas entre México y EEUU en 601pb en el plazo de 10 años.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se presionen al alza, así como lo hacen las tasas de los bonos europeos, aun evidenciando mucha volatilidad por la incertidumbre del rumbo de la economía global que ha mostrado señales de desaceleración, misma que podría estar empeorando por el endurecimiento de las políticas monetarias globales para contrarrestar la inflación. El bono estadounidense de 10 años cerró en 2.88% (-14pb) y hoy permanece cerrado, quedando a la espera de una importante cantidad de datos económicos esta semana, entre los cuáles destacará el reporte de empleo en EEUU hasta el viernes.

### Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.2890	
Nivel Alto operado o/n	20.3160	
Nivel Bajo operado o/n	20.2325	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003500
Soporte	20.0500	20.0000
Resistencia	20.4200	20.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	21.2018
EUR/USD	1.0456

# Calendario de Indicadores Económico

Julio

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 04</b>							
06:00 MX	Venta de vehículos- AMIA	Jun. 22	■	Mda	90.37	91.22	n.d.
- EE. UU.	Feriado por el Día de la Independencia						
<b>Mar. 05</b>							
06:00 MX	Confianza del consumidor	Jun. 22	■	Puntos		44.20	n.d.
09:00	Reservas internacionales	01 Jul. 22	■	Mmdd		198.51	n.d.
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
09:00 EE. UU.	Órdenes a fábricas	May. 22	■	m/m%		0.30	0.50
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	May. 22	★	m/m%		0.70	0.70
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		1.75	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		2.50	n.d.
<b>Miér. 06</b>							
06:00 MX	Inversión fija bruta	Mar. 22	★	a/a%		1.7	n.d.
06:00	Consumo privado	Mar. 22	★	a/a%		9.90	n.d.
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	01 Jul. 22	■	s/s%		0.70	n.d.
08:45	Índice PMI Servicios (F)	Jun. 22	★	Puntos		51.60	51.60
13:00	Minutas política monetaria Fed	15 Jun. 22	★				
<b>Jue. 07</b>							
06:00 MX	Producción de vehículos- AMIA	Jun. 22	■	Mda		251.55	n.d.
06:00	Inflación general	Jun. 22	★	a/a%		7.65	n.d.
06:00	Inflación general	Jun. 22	■	m/m%		0.18	n.d.
06:00	Inflación subyacente	Jun. 22	■	m/m%		0.59	n.d.
09:00	Minutas Banxico	01 Jul. 22	★				
07:15 EE. UU.	Creación de empleo privado ADP	Jun. 22	★	Miles		128.00	n.d.
07:30	Balanza comercial	May. 22	★	Mmdd		-87.10	-84.90
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	02 Jul. 22	■	Miles		231.00	n.d.
09:30	Inventarios de petróleo	01 Jul. 22	★	Mdb		-2.76	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		1.24	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		1.65	n.d.
12:00	Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
12:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★				
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	May. 22	■	m/m%		0.70	-0.30
18:50	Balanza comercial- Japón	May. 22	■	Mmdy		-688.40	-2,083.00
<b>Vie. 08</b>							
- MX	Salarios nominales	Jun. 22	★	a/a%		8.20	n.d.
07:30 EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Jun. 22	★	Miles		390.00	245.00
07:30	Tasa de desempleo	Jun. 22	★	%		3.60	3.60
07:30	Salarios nominales	Jun. 22	★	a/a%		5.20	5.10
09:00	Inventarios mayoristas (F)	May. 22	★	m/m%		2.00	n.d.
10:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
11:00 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
19:30 ME	Inflación al consumidor - China	Jun. 22	★	a/a%		2.10	2.50
19:30	Inflación al productor- China	Jun. 22	■	a/a%		6.40	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%	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 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.vepomas.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 (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 01 800 837 676 27

## DIRECCIÓN ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

### Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena 55 56251500 x 31465 jrich@vepomas.com

## ANÁLISIS BURSÁTIL

### Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@vepomas.com

### Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 55 56251500 x 31453 elopezp@vepomas.com

### Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 evargas@vepomas.com

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 ghernandezo@vepomas.com

## ESTRATEGIA ECONÓMICA

### Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 asaldana@vepomas.com

### Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@vepomas.com

## COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

### Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 aruiz@vepomas.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@vepomas.com

### Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 mardines@vepomas.com

### Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepomas.com