

Económico

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

Perspectiva. Si bien algunos reportes corporativos seguirían soportando el apetito por riesgo, no descartamos un entorno de cautela más adelante derivado de nuevas tensiones EE. UU.-CHI por Taiwan (Un alto funcionario chino advirtió que la visita de N. Pelosi a Taipéi programada para el próximo mes tendría un "grave impacto" en las relaciones sinoamericanas), y a la espera de las decisiones de política monetaria del BCE (jueves), y de la Fed (próxima semana). La divisa estadounidense extiende sus pérdidas al depreciarse 0.7% frente a la canasta de divisas. El USDMXN disminuye 8 cts y abre en la jornada en \$20.37. Por otro lado, el rendimiento del *treasury* a 10 años se ubica en 3.0%, y el precio del petróleo (WTI) disminuye 2.1% a 97.3 dpb.

EE. UU.: Sector vivienda. Los inicios de construcción de viviendas recortaron su caída en junio, pero hilaron su segundo retroceso mensual consecutivo (-2.0% vs -11.0% ant.). Similarmente, los permisos de construcción también cayeron menos que el mes previo, pero lo hicieron por tercer mes al hilo (-0.6% vs -7.0% ant.).

MX: IOAE. De acuerdo con la estimación, el IGAE habría presentado una caída de 0.4% m/m con cifras ajustadas durante junio, siguiendo una baja tanto en la industria (-0.3%), como en los servicios (-0.5%).

A seguir. Las declaraciones del Gobernador del BoE; en México, las reservas internacionales para la semana del 15 de julio, y subastas del mercado de dinero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
12:45	Gobernador BoE- A. Bailey	★

Notas de Interés:

- **Perspectivas Bx+:** Se materializan r. para la act. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** In. may.: Más allá de la o., el r. será la d. [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Junio: fuerte aceleración [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Evalúan reportes corporativos. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses registran movimientos al alza. Los inversionistas asimilan la publicación de reportes trimestrales correspondientes al 2T22, en donde se evalúa cuáles han sido los impactos de efectos como la inflación y la apreciación del USD en los resultados de las compañías. Asimismo, el mercado está atento a las expectativas que se proporcionen, buscando señales de la posible desaceleración económica. En temas corporativos, destacaron positivamente los reportes de empresas como Halliburton y Johnson & Johnson, mientras que, en contraste, las acciones de IBM retrocedían luego de que comento acerca de impactos por la inflación y el conflicto en Europa. Al cierre de mercado se espera el reporte de Netflix. Por otro lado, los precios de los energéticos repuntaban, luego de que la comisión europea manifestó que no esperan que la compañía rusa Gazprom reinicie el abasto de gas a través del gasoducto Nord Stream 1 este jueves como estaba previsto. El gas oducto fue cerrado con motivo de mantenimiento, de acuerdo con la empresa.

Positivo

- **NCR:** Circula en medios que la firma de capital privado Veritas Capital estaría em conversaciones para la compra de la compañía.
- **HALLIBURTON:** Presentó un reporte mejor a lo esperado, lo anterior gracias a que los precios de crudo.
- **HASBRO:** Reportó USD\$1.15 de utilidades por acción, superando el estimado en USD\$0.21, los ingresos estuvieron ligeramente por debajo de lo esperado, la compañía continua con estrategias de reducción de costos.
- **ALPEK:** Anunció que los socios de Corpus Christi Polymers reanudarán la construcción de la planta integrada de PTA-PET en Corpus Christi, Texas. CCP operará como una empresa de suministro independiente.

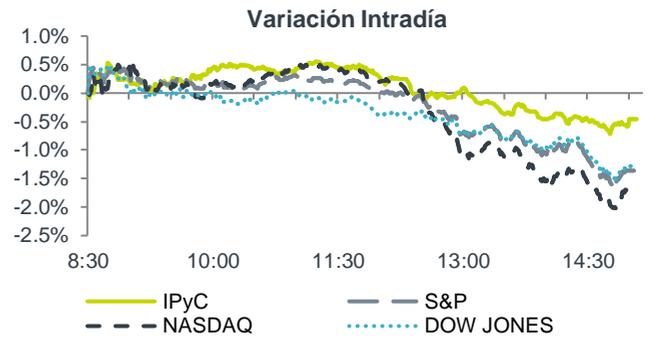
Neutral

- **AC:** Fitch Ratings ratificó las calificaciones en escala nacional de largo plazo de AC, y su subsidiaria AC Bebidas, en 'AAA (mex)'. Adicionalmente, se ratificaron las calificaciones internacionales de riesgo emisor (IDR) de largo plazo en moneda local y extranjera en 'A'. Perspectiva Estable.

Negativo

- **IBM:** Cae en pre-mercado a pesar de reportar mejor a lo esperado, lo anterior después de anunciar un impacto de USD\$3,500 millones en utilidades por el conflicto en Europa y el fortalecimiento del USD.
- **J&J:** Reportó utilidades mejor a lo estimado en USD\$0.05, los ingresos también superaron lo esperado; sin embargo, la compañía revisó a la baja su guía anual.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,073	-0.7%
S&P 500%	3,831	-0.8%
Nasdaq	11,360	-0.8%
Asia	525	0.0%
Emergentes	39	0.7%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.11% (+7pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense se mantuvo en 612pb. La curva de Mbonos se depreció con sesgo de empinamiento, afectando en mayor medida la parte de 30 años con alzas de hasta +11pb, alcanzando un 9.39% el bono con vencimiento en 2053.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, así como lo hacen los bonos en EEUU, con los que retoma una fuerte correlación; prevaleciendo el sentimiento de incertidumbre ante el repunte de Covid en China, el riesgo a la economía europea por el recorte en el suministro de gas, la volatilidad de los precios de alimentos por la guerra, la persistente inflación global y la difícil decisión que tienen los bancos centrales para controlar la inflación, siendo el siguiente el Banco Central Europeo este jueves, y el más relevante la FED el siguiente miércoles. El bono estadounidense de 10 años cerró en 2.99% (+7pb) y hoy baja a 2.98%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.3800	
Nivel Alto operado o/n	20.4500	
Nivel Bajo operado o/n	20.3370	
Puntos Swap o/n	0.002800	0.004000
Soporte	20.3200	20.0000
Resistencia	20.7000	21.0000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.8653
EUR/USD	1.0237

Calendario de Indicadores Económico

Julio

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 18							
- MX	No se esperan indicadores						
10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	2.47	2.11	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	2.91	2.69	n.d.
Mar. 19							
09:00 MX	Reservas internacionales	15 Jul. 22	■	Mmdd		198.41	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%		9.34	n.d.
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		4.05	n.d.
07:30 EE. UU.	Permisos de construcción	Jun. 22	★	m/m%	-0.60	-7.00	-0.90
07:30	Inicios de casas	Jun. 22	★	m/m%	-2.00	-14.40	3.00
04:00 MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Jun. 22	■	a/a%	8.60	8.10	8.60
12:45	Gobernador BoE- A. Bailey		★				
Miér. 20							
- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex						
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	15 Jul. 22	■	s/s%		-1.70	n.d.
09:00	Ventas de casas existentes	Jun. 22	■	m/m%		-3.40	-0.20
10:00	Inventarios de petróleo	15 Jul. 22	★	Mdb		3.25	n.d.
12:00	Subasta tasa real	20a	■	%		3.49	n.d.
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Jun. 22	■	a/a%		9.10	n.d.
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Jul. 22	■	%		-23.60	n.d.
18:50	Balanza comercial- Japón	Jun. 22	■	Mmdy		-2385.80	-1,500.00
Jue. 21							
06:00 MX	Ventas minoristas INEGI	May. 22	■	a/a%		4.60	n.d.
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	16 Jul. 22	■	Miles		244.00	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		1.98	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		2.27	n.d.
12:00	Subasta tasa real	10a	■	%		0.23	n.d.
06:45 MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	21 Jul. 22	★	%		0.00	n.d.
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	21 Jul. 22	■	%		-0.50	n.d.
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	21 Jul. 22	■	%		0.25	n.d.
07:45	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Vie. 22							
06:00 MX	Inflación general	1Q Jul. 22	★	a/a%		8.09	n.d.
06:00	Inflación general	1Q Jul. 22	■	q/q%		0.39	n.d.
06:00	Inflación subyacente	1Q Jul. 22	■	q/q%		0.26	n.d.
08:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Jul. 22	★	Puntos		52.70	51.00
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Jul. 22	★	Puntos		52.70	53.50
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Jul. 22	■	Puntos		52.00	n.d.
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Jul. 22	■	Puntos		52.10	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 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