

Clima de Apertura:

TORMENTA



Julio 05

Económico

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

Perspectiva. Tras el fin de semana largo, hoy reabren los mercados en los EE. UU. No obstante que funcionarios estadounidenses y chinos retomaron conversaciones, días después de que reportes aseguraran que la administración Biden considera retirar algunas tarifas a bienes chinos, prevemos que prevalezca un entorno de cautela, ante las expectativas de un débil crecimiento económico mundial, causado por la inflación y el endurecimiento monetario. No se espera información económica relevante para hoy. Ante una mayor demanda por activos de refugio, el rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 2.83% (-5.1 pb.), mientras que su similar alemán baja a 1.22% (-11.0 pb.). Por su parte, el índice dólar se fortalece 1.1%, mientras que el USDMXN escala a \$20.44 (+17 cts.). Materias primas se debilitan de forma generalizada, con el petróleo WTI cotizándose en 108.2 dpb (-0.2%), el precio del oro bajando 0.4% y el cobre cayendo 3.3%.

MX: Confianza junio. Descendió a 43.6 pts., desde 44.1 pts. en mayo, quedando así en su menor nivel en cuatro meses. Destacó el retroceso en la situación esperada para el país.

A seguir. Hoy, las órdenes de bienes durables en los EE. UU., así como las reservas internacionales y subastas de mercado de dinero en MX.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex – MX	■
09:00	Órdenes a fábricas – EE. UU.	■
09:00	Órdenes de bienes durables – 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 | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Reabren a la baja. Los futuros de los índices accionarios en EEUU operan con bajas, con lo cual el mercado iniciaría la semana con retrocesos manteniendo la tendencia negativa observada durante el primer semestre del año. El mercado descuenta una desaceleración en la economía como efecto de las mayores tasas de interés. El día de hoy, destaca la conversación entre J. Yellen, Secretaria del Tesoro en EEUU y el Viceministro chino, Liu He, en donde se habrían tocado temas como las condiciones macroeconómicas, así como las sanciones a exportaciones chinas, luego de que J. Biden sugirió que algunas tarifas impuestas en el período de D. Trump podrían eliminarse. Esta semana, destacarán las cifras de empleo correspondientes a junio a publicarse el viernes en donde se espera que la nómina no agrícola el registre una generación de 250 mil puestos de trabajo. Asimismo, el mercado estará atento a la publicación de las minutas de la Reserva Federal el día de mañana. En temas corporativos, este mes la atención comenzará a centrarse en los reportes corporativos del 2T22.

Positivo

- **OCCIDENTAL PETROLEUM:** Berkshire Hathaway anunció que incrementó a 17.4% su participación en la compañía.
- **EXXON:** Anunció que gracias al incremento en precios promedio del gas y del crudo la compañía podría presentar utilidades por USD\$18,000 millones.
- **FEMSA:** Anunció hoy una oferta en efectivo para adquirir las acciones en circulación de Valora Holding AG, empresa líder del mercado de conveniencia y *food service* en Suiza, Alemania y otros países de Europa. Femsa financiará la adquisición por hasta USD\$1.2 mil millones con su balance

Neutral

- **BANCOS MÉXICO:** La cartera de crédito de la banca creció 9.3% nominal en lo acumulado a abril de 2022. En los bancos que cotizan, la variación anual fue: Banorte 6.2%; Santander 10.5%; Inbursa 14.5%; Bajío 2.9%; Regional 8.3% y Compartamos 29.5%. En utilidad neta acumulada, la variación anual fue: Banorte 41.9%; Santander 58.0%; Inbursa 25.4%; Bajío 64.9%; Regional 29.0% y Compartamos 77.0%.

Negativa

- **ASTRA ZENECA:** Anunció un acuerdo para la compra de una firma de biotecnología TeneoTwo.
- **STELLANTIS:** La escasez de semiconductores podría reducir su producción en unos 220,000 vehículos durante el año.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,097	0.0%
S&P 500%	3,825	0.0%
Nasdaq	11,128	0.0%
Asia	540	-0.1%
Emergentes	40	0.0%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.91% (+2pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense sube a 603pb. La curva de Mbonos mostró actividad únicamente en los nodos más largos, ajustando algunos puntos base al alza, en un día de nula actividad por el feriado estadounidense.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien, registrando un par de puntos al alza, así como lo hacen los bonos estadounidenses previo a conocer los datos de Órdenes de Fábricas y Órdenes de Bienes Durables. El bono estadounidense de 10 años cerró en 2.88% (-14pb) el viernes y hoy sube a 2.89%; atentos también a las pláticas que están teniendo la Viceprimer Ministro de China con Janet Yellen, evaluando quitar algunos de los aranceles impuestos durante el gobierno de D. Trump para contrarrestar el choque inflacionario.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.3980	
Nivel Alto operado o/n	20.4280	
Nivel Bajo operado o/n	20.2500	
Puntos Swap o/n	0.002800	0.004000
Soporte	20.0500	20.0000
Resistencia	20.4200	20.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	21.0071
EUR/USD	1.0300

Calendario de Indicadores Económico

Julio

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 04							
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						
Mar. 05							
06:00 MX	Confianza del consumidor	Jun. 22	■	Puntos	43.60	44.20	n.d.
09:00	Reservas internacionales	01 Jul. 22	■	Mmdd		198.51	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%		8.81	n.d.
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%		4.05	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.
Miér. 06							
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	★				
Jue. 07							
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
Vie. 08							
- 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+

Market Movers

MD: Mercados Desarrollados

★ Alto

ME: Mercados Emergentes

★ 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