

### 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.** Pese a algunos datos de industria y consumo marginalmente positivos en EUR (ver calendario), no descartamos que se mantenga un entorno de cautela. Por un lado, en lo que se asimila: la incertidumbre política en el RU (renuncia de ministros de B. Johnson), reportes de que los EE. UU. estarían presionando a HOL para cortar la venta de tecnología para producir microprocesadores a CHI, la posibilidad de que el repunte en contagios en Shanghai lleve a nuevos confinamientos. Por el otro lado, se está a la espera de la publicación de las minutas de la última reunión de la Fed. El rendimiento del *treasury* a 10 años hila seis sesiones a la baja, quedando en 2.76% (-4.5 pb.); también los rendimientos en EUR extienden sus descensos, con el del bono alemán llegando a 1.13% (-8.4 pb.). Al tiempo que el índice dólar se fortalece 0.5%, el USDMXN escala 8 cts., a \$20.61. Tras caer 8.2% ayer, el precio del petróleo WTI rebota a 100.4 dpb (+0.9%); el oro no muestra cambios.

**MX: Consumo privado, inversión FB abril.** Mes a mes y con cifras ajustadas, el consumo privado hiló 10 lecturas al alza y se aceleró a 0.8% vs. 0.7% anterior; a tasa anual y con cifras originales, creció 7.6%. La inversión fija bruta avanzó 1.9% m/m (cifras ajustadas), moderándose respecto a la cifra de marzo (3.4%) y quedando todavía debajo de niveles pre-pandemia (-0.6%); contra el mismo mes de 2021, creció 7.0% (cifras originales).

**A seguir.** En los EE. UU., declaraciones del Presidente de la Fed de NY y la publicación de las minutas de la última reunión de la Fed, así como la revisión de los PMIs y la publicación del ISM servicios para junio en los EE. UU.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:45	Índice PMI Servicios – EE. UU.	★
13:00	Minutas política monetaria Fed – 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)

**Minutas de la FED.** Los futuros de los mercados accionarios se ubican con movimientos de baja en un entorno donde los inversionistas se concentran en el comportamiento que está presentando el bono de 10 años mismo que se ubicó por debajo del rendimiento de 2 años, esta inversión de la curva históricamente ha sido una señal de advertencia de que la economía puede estar cayendo o está en recesión. Por su parte en China las fabricantes de chips presentaron avances después de presentar ganancias por arriba de lo esperado a unado a noticias sobre restricciones estadounidenses al sector. Para hoy la atención de los inversionistas se ubica en la publicación de las minutas de la FED de junio, los mercados seguirán analizando el tono en el que se dio el alza de tasas más reciente de 75 pb e intentan predecir el tamaño del siguiente aumento. En la parte económica se esperan datos de solicitudes de hipotecas y datos de PMI.

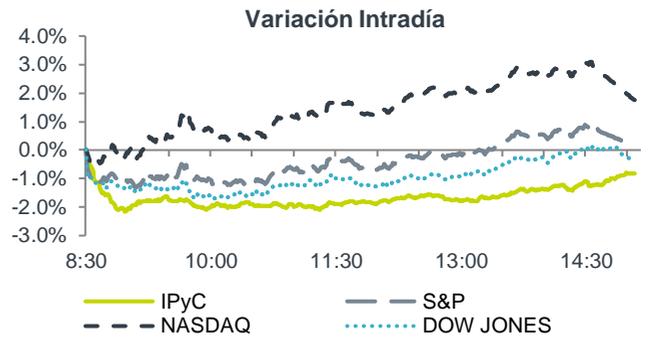
#### Positivo

- **GAP:** Durante junio, el tráfico total de pasajeros incrementó 18.6% a/a. En la comparación respecto a junio de 2019, el incremento fue de 15.4%.
- **SPIRIT AIRLINES:** Anunció que ganó el derecho de operar en horas con mucho flujo en la tarde y noche en el aeropuerto internacional Newark Liberty
- **RESOLUTE FOREST PRODUCTS:** Acordó ser adquirido por Paper Excellence Group por USD\$20.5 por acción, más un derecho de valor contingente.
- **AMAZON:** Anunció que llegó a un acuerdo para agregar en la membresía el servicio de entrega de alimentos de Grubhub.

#### Neutral

- **OMA:** El tráfico de pasajeros correspondiente a junio incrementó 22.2% a/a. El tráfico aún se encuentra un 3.5% por debajo de los niveles de junio de 2019.
- **AEROMEX:** Durante junio el tráfico de pasajeros aumentó 38.6% a/a. Por origen, el tráfico nacional incrementó 29.1% y el internacional 66.1%. El factor de ocupación fue de 84.8% vs 78.1% hace un año.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,968	-0.4%
S&P 500%	3,831	0.2%
Nasdaq	11,322	1.7%
Asia	542	0.4%
Emergentes	40	-0.8%



## Mercado de dinero

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

La curva de Mbonos se ajustó a la baja con tendencia de aplanamiento, beneficiados por la fuerte baja en las tasas de los bonos globales. El bono mexicano de 10 años valió en 8.87% (-4pb) y el spread contra el bono estadounidense del mismo plazo sube a 606pb.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, a la espera durante el día de la publicación de las minutas de la última reunión de la FED que conoceremos hasta la 1pm. El bono en EEUU de 10 años cerró en 2.81% (-7pb) y en la apertura baja a 2.79%.

### Visión Mesa Cambios

#### USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	20.6660	
Nivel Alto operado o/n	20.6850	
Nivel Bajo operado o/n	20.5140	
Puntos Swap o/n	0.002800	0.004000
Soporte	20.5000	20.2800
Resistencia	20.7000	21.0000

#### Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	21.0144
EUR/USD	1.0172

# 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	43.60	44.20	n.d.
09:00	Reservas internacionales	01 Jul. 22	■	Mmdd	198.77	198.51	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%	8.95	8.81	n.d.
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%	4.12	4.05	n.d.
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
09:00 EE. UU.	Órdenes a fábricas	May. 22	■	m/m%	1.60	0.30	0.50
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	May. 22	★	m/m%	0.80	0.70	0.70
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	1.85	1.75	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	2.50	2.50	n.d.
<b>Miér. 06</b>							
06:00 MX	Inversión fija bruta	Abr. 22	★	a/a%	7.00	1.70	n.d.
06:00	Consumo privado	Abr. 22	★	a/a%	7.60	9.90	n.d.
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	01 Jul. 22	■	s/s%	-5.40	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%



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.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

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@vepormas.com](mailto:jrich@vepormas.com)

## ANÁLISIS BURSÁTIL

### Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

### Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 55 56251500 x 31453 [elopezp@vepormas.com](mailto:elopezp@vepormas.com)

### Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com)

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 [ghernandezo@vepormas.com](mailto:ghernandezo@vepormas.com)

## ESTRATEGIA ECONÓMICA

### Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com)

### Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 [ahuerta@vepormas.com](mailto:ahuerta@vepormas.com)

## COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

### Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 [aruiz@vepormas.com](mailto:aruiz@vepormas.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@vepormas.com](mailto:jtorroella@vepormas.com)

### Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 [mardines@vepormas.com](mailto:mardines@vepormas.com)

### Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 [lignonalez@vepormas.com](mailto:lignonalez@vepormas.com)