

Económico

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

Perspectiva. Anticipamos que el apetito por riesgo siga erosionándose, en la medida en la que prevalece el temor de que la respuesta de los bancos centrales a las presiones inflacionarias debilite el crecimiento económico global, especialmente, tras conocerse que el índice de precios al consumidor en la EZ se aceleró más a lo previsto. En menor magnitud, también serán relevantes los datos del sector manufactura en los EE. UU., a publicarse más adelante en el día. En línea con una mayor demanda por activos de refugio, el rendimiento del bono a 10 años cae a 2.90% (-11.4 pb.) en los EE. UU.; en Europa, se observan bajas generalizadas (ALE -6.5 pb., ITA -13.8 pb.). Por otro lado, al tiempo que el índice dólar se fortalece 0.6%, el USDMXN asciende a \$20.27 (+15 cts.). En materias primas, el precio del petróleo WTI alcanza 108.7 dpb (+2.8%); por el contrario, se debilitan metales industriales (aluminio -1.0%, cobre -3.4%) y preciosos (oro -1.1%).

EZ: Inflación junio (P); PMI manif. junio (F). De acuerdo con la cifra preliminar, el índice general de precios al consumidor marcó un nuevo récord histórico: 8.6% a/a, por arriba del 8.1% anterior y del 8.5% esperado. Por el contrario, el índice subyacente se moderó sorpresivamente, pasando de 3.8 a 3.7% a/a vs. 3.9% anticipado por el consenso. El PMI manufacturero se ajustó al alza respecto a su lectura oportuna, de 52.0 a 52.1 pts.

A seguir. Hoy, el ISM manufacturero en los EE. UU.; en MX, la encuesta Banxico, y cifras de remesas y PMI manufacturero. La siguiente semana, las minutas de las últimas reuniones de la Fed y el 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
09:00	Remesas – MX	■
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico – MX	★
09:30	Índice PMI Manufactura – MX	■
12:00	IMEF Manufacturero – MX	■
12:00	IMEF No Manufacturero – MX	■
08:45	Índice PMI Manufactura – EE. UU.	★
09:00	Gasto en construcción – EE. UU.	■
09:00	ISM Manufactura – EE. UU.	★
-	Ventas de vehículos totales – 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

Mantienen aversión al riesgo. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses inician el séptimo mes del año en terreno negativo, los inversionistas mantienen la aversión al riesgo ante el creciente temor de una desaceleración de la economía motivada por los niveles de inflación y alza de tasas de interés. El balance en el primer semestre del año el S&P retrocedió 20.6%. El mercado se encuentra en terreno bajista. Mientras que el Nasdaq presentó su mayor caída en un trimestre desde 2008 con un retroceso de 22.4%, en el año presenta un retroceso de 29.5%. Para este mes los inversionistas se mantienen pendientes de la próxima reunión de la FED donde descuentan nuevamente un alza de tasas y el dato del PIB, donde esperarían nuevamente un retroceso, al primer trimestre el PIB retrocedió 1.6%. El lunes será feriado en EE. UU. por el día de la independencia.

Positivo

- **CAESARS ENTERTAINMENT Y MGM RESORTS:** Anunciaron que llegaron a acuerdos contractuales con los trabajadores de los casinos de Atlantic City, evitando una costosa huelga.

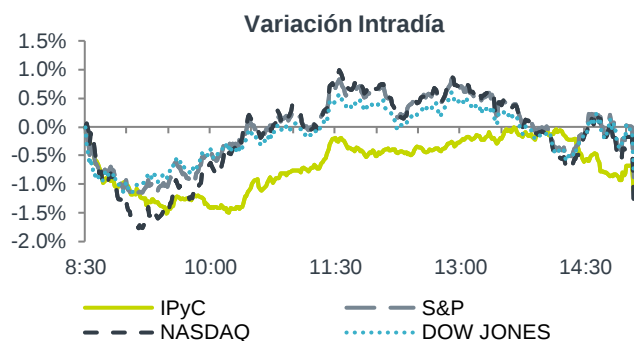
Neutral

- **KIMBER:** S&P Global Ratings asignó calificaciones de 'mxAAA' a las emisiones propuestas de certificados bursátiles por hasta P\$12,000 millones de Kimberly-Clark de México. Por su parte, Fitch Ratings asignó la calificación de 'AAA(mex)'.
- **LAMOSA:** Llevó a cabo dos transacciones de financiamiento por un monto total de USD\$197 millones. Los recursos serán utilizados para prepagar anticipadamente la deuda contratada para la adquisición del negocio de revestimientos de Grupo Roca durante el tercer trimestre del 2021.

Negativo

- **KOHL'S:** Cae en pre mercado después de que circulara en medios que las conversaciones para ser adquirido por Franchise Group terminaron, así mismo recortó su guía para el trimestre actual.
- **MICRON TECHNOLOGY:** A pesar de reportar mejor a lo esperado, cae en pre mercado por una perspectiva por debajo de lo esperado derivado de un debilitamiento en la demanda general.
- **META:** Circula en medios que la compañía estaría recortando planes de contratación.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,775	-0.8%
S&P 500%	3,785	-0.9%
Nasdaq	11,029	-1.3%
Asia	552	0.0%
Emergentes	40	-0.5%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.02% (-10pb). La curva de Mbonos bajó -9pb en los nodos entre 10 y 30 años, replicando la baja en los bonos estadounidenses, beneficiado en parte por el spread de tasas entre México y EEUU que se ha ampliado a 600pb en el plazo de 10 años.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien nuevamente, siguiendo el comportamiento de los Treasuries y los bonos europeos, quedando a la espera de ver los datos de Manufactura en EEUU y otros datos relevantes durante la semana, culminando con el reporte de empleo el viernes; intentando dar un rápido diagnóstico de la situación económica que cada vez evidencia más una desaceleración, misma que podría estar limitando la agresividad de los bancos centrales alrededor del mundo, dando validez a la reversión del movimiento alcista en las tasas de los bonos globales. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.02% (-8pb) y en la apertura cruza a la baja para ubicarse en 2.94%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.2400	
Nivel Alto operado o/n	20.2670	
Nivel Bajo operado o/n	20.1275	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003500
Soporte	20.0500	20.0000
Resistencia	20.20000	20.4200

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	21.0786
EUR/USD	1.0419

Calendario de Indicadores Económico

Julio							
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 01							
09:00 MX	Remesas	Abr. 22	■	Mdd		4718.10	n.d.
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30	Índice PMI Manufactura	Jun. 22	■	Puntos		50.60	n.d.
12:00	IMEF Manufacturero	Jun. 22	■	Puntos		52.50	n.d.
12:00	IMEF No Manufacturero	Jun. 22	■	Puntos		50.90	n.d.
08:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Jun. 22	★	Puntos		52.40	n.d.
09:00	Gasto en construcción	May. 22	■	m/m%		0.20	0.50
09:00	ISM Manufactura	Jun. 22	★	Puntos		56.10	55.40
-	Ventas de vehículos totales	May. 22	■	Mda		12.68	13.55
01:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jun. 22	■	Puntos	52.00	52.00	n.d.
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jun. 22	■	Puntos	52.10	52.00	n.d.
04:00	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Jun. 22	■	a/a%	8.60	8.10	8.30
Lun. 04							
06:00 MX	Venta de vehículos- AMIA	Jun. 22	■	Mda		91.22	n.d.
- EE. UU.	Feriado por el Día de la Independencia						
Mar. 05							
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.
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		Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+			Market Movers		
P: Preliminar		MD: Mercados Desarrollados			★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar		ME: Mercados Emergentes			★	Medio	
F: Final					■	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 Ocádiz, 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

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

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo / Minoristas

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

Analista Financieras / Fibras

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

Analista Industriales

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

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

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

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector de Análisis Económico

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

Analista Económico

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

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 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

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

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

Director Promoción Bursátil Norte

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