

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que el mayor catalizador para la sesión sea el recrudescimiento de las tensiones sinoamericanas, por la visita de la congresista N. Pelosi a Taiwán. Por otro lado, parte de la atención estaría sobre las declaraciones de funcionarios de la Fed, en busca de pistas sobre las futuras acciones de política monetaria. En línea con una mayor demanda por activos de refugio, el rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 2.55% (-3.0 pb.) y el índice dólar se fortalece 0.3%, mientras que la cotización del oro avanza 0.7%. El precio del petróleo WTI escala a 94.3 dpb (+0.4%), a la espera de la reunión de la OPEP (mañana). Al tiempo que el resto de las principales divisas se debilitan contra el dólar, con excepción del yen japonés (+0.6%), el tipo de cambio se deprecia 13 cts. y se eleva a \$20.50.

A seguir. Hoy, declaraciones de los Presidentes Regionales de la Fed de San Fco., Chicago, Cleveland y St. Louis. En MX, las reservas internacionales del Banxico y subastas de mercado de dinero. Por la noche, en CHI, el PMI servicios para julio.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)	★
08:45	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)	★
12:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)	★
17:45	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)	★
-	Ventas de vehículos totales	■

Notas de Interés:

- **ECONORUMBO:** Calendario Agosto 2022... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** PIB MX: Sólido 2T; se vis. nubes en el c. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Fed mantiene el pie en el acelerador... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Tensión geopolítica. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con movimientos a la baja, ante la creciente tensión geopolítica entre China y EEUU, debido a la posible visita que la congresista norteamericana, N. Pelosi, planea hacer a Taiwán y que representaría la primera vez que un congresista estadounidense pisa aquel territorio desde 1997. En ese sentido, China ha reaccionado manifestando que tomará represalias si Pelosi visita Taiwán. En temas corporativos, hoy se esperan los reportes de empresas como: Starbucks, PayPal y Advanced Micro Devices. En cuanto a cifras económicas, destacará la publicación de la encuesta de apertura de puestos de trabajo, *JOLTS*, cifra que será relevante previo a la publicación de la nómina no agrícola al final de esta semana.

Positivo

- **UBER:** Reportó una pérdida de USD\$1.33 por acción, en ingresos estuvo por arriba de lo esperado por lo que sube en pre mercado.
- **PINTEREST:** Sube en pre mercado después de su reporte, en donde los ingresos y utilidades estuvieron por debajo de lo esperado pero el número de usuarios superó expectativas, así mismo anunció que Elliott Management es el mayor accionista.
- **PINFRA:** Presentó un reporte positivo con incremento en ventas de 16.7% a/a principalmente por el avance en concesiones, recuperándose casi en su totalidad de la crisis Covid-19, en EBITDA avanzaron 13.5% a/a

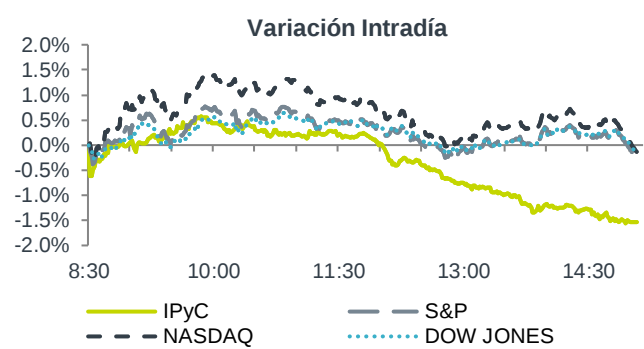
Neutral

- **HOTEL:** Con base en acuerdos de asamblea se resolvió aumentar el capital social variable autorizado de la sociedad en la cantidad de P\$400,000,000.00, y la emisión de 100,000,000 de acciones ordinarias a un precio de P\$4.00. El periodo de suscripción será del 9 al 23 de agosto de 2022.
- **AXO:** Informó que concretó la adquisición de ciertos activos propiedad de ON Stores México, una subsidiaria de The Gap Inc., así como los derechos para operar, administrar y distribuir la marca Old Navy en México.

Negativo

- **CATERPILLAR:** Presentó un reporte en términos de utilidades mejor a lo esperado, pero los ingresos quedaron por debajo afectados por la salida de Rusia y problemas en las cadenas de suministro.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,798	-0.1%
S&P 500%	4,119	-0.3%
Nasdaq	12,369	-0.2%
Asia	536	-0.1%
Emergentes	40	-0.9%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.42% (-12pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense baja a 584pb. La curva de Mbonos promedió una baja de -13pb, beneficiando ligeramente en mayor medida la parte de 30 años en un movimiento de aplanamiento, en línea con el comportamiento de los bonos en EEUU.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, atentos al escalamiento de la tensión geopolítica tras confirmarse la visita de Nancy Pelosi a Taiwán el próximo martes por la noche, siendo el oficial estadounidense de más alto rango en visitar la isla en los últimos 25 años; haciendo caso omiso a las advertencias por parte de China e impulsando la demanda por activos de refugio, por lo que el bono de 10 años en EEUU, que cerró en 2.58% (-8pb), baja en la apertura a 2.56%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.5030	
Nivel Alto operado o/n	20.5020	
Nivel Bajo operado o/n	20.4070	
Puntos Swap o/n	0.003200	0.004500
Soporte	20.1500	20.0000
Resistencia	20.5500	20.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.9530
EUR/USD	1.0219

Calendario de Indicadores Económico

Agosto									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
Dom. 31									
20:30 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jul. 22	■	Puntos	50.40	51.70	51.50		
Lun. 01									
09:00 MX	Remesas	Jun. 22	■	Mdd	5152.00	5172.50	4850.00		
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★						
09:30	Índice PMI Manufactura	Jul. 22	■	Puntos	48.50	52.20	n.d.		
12:00	IMEF Manufacturero	Jul. 22	■	Puntos	52.20	49.20	n.d.		
12:00	IMEF No Manufacturero	Jul. 22	■	Puntos	52.20	51.80	n.d.		
08:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Jul. 22	★	Puntos	52.20	52.30	n.d.		
09:00	Gasto en construcción	Jun. 22	■	m/m%	-1.10	-0.10	0.30		
09:00	ISM Manufactura	Jul. 22	★	Puntos	52.80	53.00	52.20		
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	2.49	2.52	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	2.85	2.92	n.d.		
01:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jul. 22	■	Puntos	49.80	49.20	49.20		
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jul. 22	■	Puntos	49.30	49.60	49.60		
04:00	Tasa de desempleo- Eurozona	May. 22	★	%	6.60	6.60	6.60		
Mar. 02									
09:00 MX	Reservas internacionales	29 Jul. 22	■	Mmdd		198.86	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		9.41	n.d.		
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		4.12	n.d.		
09:00 EE. UU.	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★						
08:45	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★						
12:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★						
17:45	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★						
-	Ventas de vehículos totales	Jul. 22	■	Mda		1300.00	1350.00		
Miér. 03									
06:00 MX	Venta de vehículos- AMIA	Jul. 22	■	Mda		90.37	n.d.		
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	29 Jul. 22	■	s/s%		-1.80	n.d.		
08:45	Índice PMI Servicios (F)	Jul. 22	★	Puntos		47.00	n.d.		
09:00	Órdenes a fábricas	Jun. 22	■	m/m%		1.60	0.70		
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	Jun. 22	★	m/m%		1.90	1.90		
09:30	Inventarios de petróleo	29 Jul. 22	★	Mdb		-4.52	n.d.		
Jue. 04									
06:00 MX	Confianza del consumidor	Jul. 22	■	Puntos		43.60	n.d.		
07:30 EE. UU.	Balanza comercial	Jun. 22	★	Mmdd		-85.50	-81.80		
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	30 Jul. 22	■	Miles		256.00	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		2.14	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		2.21	n.d.		
11:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★						
06:00 MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	04 Ago. 22	★	%		1.25	1.75		
Vie. 05									
06:00 MX	Inversión fija bruta	May. 22	★	a/a%		7.00	n.d.		
06:00	Consumo privado	May. 22	★	a/a%		7.60	n.d.		
06:00	Producción de vehículos- AMIA	Jul. 22	■	Mda		237.67	n.d.		
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■						
07:30 EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Jul. 22	★	Miles		372.00	250.00		
07:30	Tasa de desempleo	Jul. 22	★	%		3.60	3.60		
07:30	Salarios nominales	Jul. 22	★	a/a%		5.10	5.00		
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Jun. 22	■	m/m%		0.20	-0.60		
Sáb. 06									
- ME	Balanza comercial - China	Jul. 22	★	Mmdd		97.94	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 Ocadiz, 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