

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Agosto 12

Económico

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

Perspectiva. Es altamente probable que la lectura de los últimos datos de inflación en los EE. UU. siga dando soporte al apetito por riesgo. Sin embargo, esto podría verse limitado parcialmente por los comentarios de la Presidente de la Fed de San Fco., que adelantó que espera más incrementos en las tasas de interés para combatir a la inflación, haciendo eco de lo enunciado por otros funcionarios del banco central. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja a 2.86% (.2.4 pb.), su primer descenso en cuatro sesiones. Por su parte, el índice dólar rebota 0.5%, tras debilitarse a lo largo de toda la semana. Pese a lo anterior, el USDMXN baja marginalmente, a \$19.91 (-4 cts.). El precio del petróleo WTI devuelve parte del avance de los últimos dos días, retrocediendo a 92.9 dpb (-1.6%); el oro sube 0.2%.

R.U.: PIB 2T22. Tuvo una variación de -0.1% t/t, su primera caída en cinco trimestres, aunque esta fue menor al 0.2% esperado. A tasa anual, avanzó 2.9%. El feriado adicional (Jubileo de la Reina) pesó a la baja en esta lectura.

EZ: Producción industrial junio. Creció 0.7% m/m, más a lo previsto (0.2%), después del fuerte avance de mayo (2.1%). Gracias a menos cuellos de botella, no obstante la falta de energéticos.

MX: Anuncio Banxico. Por unanimidad, volvió a elevar la tasa objetivo en 75 pb., en línea con lo esperado. El referencial quedó en 8.50%, su mayor nivel desde que se empezó a implementar. El Instituto reiteró que los riesgos para la inflación están “considerablemente” sesgados al alza y, de nueva cuenta, elevó su proyección para la variable, mas todavía espera que vuelva a la meta del 3% en el 1T24. Adelantó que seguirá incrementando las tasas en las siguientes reuniones.

A seguir. Hoy, el discurso del Presidente de la Fed de Richmond y la confianza del consumidor para agosto en los EE. UU. La próxima semana, datos de actividad industrial, consumo e inversión para julio en CHI; la producción industrial y las ventas minoristas de julio, así como las minutas de la última reunión de la Fed, en los EE. UU.; cifras de ventas al menudeo para junio en MX.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Índice de confianza consumidor U. Michigan – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Banxico repite 75 pb., deja tasa en m. h. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. jun.: cuarto mes al alza, m. pierde b. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. jul.: Ver. de pr. más cal. en +20 años [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Mantienen Impulso por datos económicos. Los futuros de los mercados accionarios finalizan la semana con sentimiento positivo después de los favorables datos de inflación que se publicaron esta semana, aunado a reportes corporativos mejor a lo previsto. Los inversionistas mantienen el optimismo de que la inflación pudiera estar llegando a su punto máximo y esto podría llevar a la Reserva Federal a desacelerar el alza en tasas de interés. En otros temas este viernes se votará la “Ley de Reducción de la Inflación” que asigna un monto de USD\$369 mil millones para seguridad energética y la lucha contra el cambio climático, así como apoyos en salud y algunas medidas de reforma fiscal. De aprobarse este sería el paquete climático más grande de la historia de EEUU. En temas internacionales se publicó el dato de PIB preliminar de Reino Unido con una contracción de 0.1%, dato por debajo de lo previsto. En temas corporativos McDonald’s reabrirá sus 109 restaurantes en Ucrania, siguiendo los pasos de otras marcas que ya abrieron. Lo anterior a pesar de que la guerra en el este de Ucrania continúa. la agenda de hoy se esperan el dato de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan

Positivo

- **TOAST:** Elevó su guía en términos de utilidades para el 2022, por lo que sube en pre mercado, la compañía compartió un reporte con una pérdida trimestral menor a la estimada.

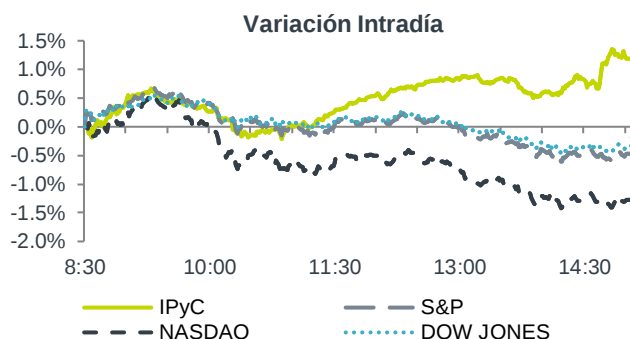
Neutral

- **HONEST COMPANY:** Sube en pre mercado a pesar de reportar una pérdida trimestral mayor a la esperada, derivado de presiones en costos, pero esperaría una mejora a finales de año.

Negativo

- **RIVIAN AUTOMOTIVE:** Cae en pre mercado después de compartir una revisión en guía con mayores pérdidas a las esperadas para 2022.
- **ILLUMINA:** Presentó un reporte por debajo de lo esperado tanto en utilidades como en ingresos y una perspectiva también por debajo de lo esperado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,337	0.1%
S&P 500%	4,207	-0.1%
Nasdaq	12,780	-0.6%
Asia	542	2.1%
Emergentes	41	0.4%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.50% (+3pb) y el spread de tasas vuelve a bajar hacia 561pb. La curva de Mbonos subió +3pb en promedio, con un movimiento de alza tras la publicación del resultado de la junta de política monetaria de Banxico donde suben la tasa de 7.75% a 8.50% de forma unánime, como era ampliamente esperado, enunciando los riesgos que persisten sobre la trayectoria de inflación, que incluso ajustan al alza en el corto plazo, aunque mantiene números alegres de convergencia al objetivo a finales de 2023.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, atentos a los movimientos en las tasas de los bonos estadounidenses que mantienen una muy alta volatilidad, en lo que parece un reacomodo de posiciones tras ver un fuerte dato de empleo el viernes pasado y números de inflación alentadores (por debajo de los estimados), aunque todavía muy lejos del objetivo, por lo que la FED refuerza en algunas conferencias que todavía falta un largo camino por recorrer para controlar la inflación, siendo este el principal objetivo. El bono de 10 años en EEUU cerró en 2.89% (+10pb), en la apertura baja a 2.86%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9110	
Nivel Alto operado o/n	19.9570	
Nivel Bajo operado o/n	19.9210	
Puntos Swap o/n	0.003200	0.004500
Soporte	19.8000	19.5000
Resistencia	20.5500	20.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.4794
EUR/USD	1.0289

Calendario de Indicadores Económico

Agosto								
País	Indicador		Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 12								
12:00	MX	Creación de empleo formal- IMSS	Jul. 22	■	Miles		60.20	n.d.
09:00	EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Ago. 22	★	Puntos		51.50	52.00
01:00	MD	PIB- Reino Unido (P)	2T22	★	a/a%	2.90	8.70	3.00
01:45		Inflación al consumidor- Francia (F)	Jul. 22	■	a/a%	6.10	6.10	6.10
04:00		Producción industrial- Eurozona	Jun. 22	■	m/m%	0.70	0.80	0.00
Dom. 14								
18:50	MD	PIB - Japón (P)	2T22	★	t/t%		-0.50	2.70
21:00		Producción industrial - China	Jul. 22	■	a/a%		3.90	4.50
20:00		Ventas minoristas - China	Jul. 22	■	a/a%		3.10	5.00
23:30		Producción Industrial - Japón (F)	Jun. 22	■	m/m%		8.90	n.d.
Lun. 15								
	- MX	No se esperan indicadores						
07:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Ago. 22	■	m/m%		11.10	5.00
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		2.84	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.04	n.d.
Mar. 16								
09:00	MX	Reservas internacionales	12 Ago. 22	■	Mmdd		199.31	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		9.40	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		4.29	n.d.
07:30	EE. UU.	Permisos de construcción	Jul. 22	★	m/m%		0.10	-3.30
07:30		Inicios de casas	Jul. 22	★	m/m%		-2.00	-1.90
08:15		Producción industrial	Jul. 22	★	m/m%		-0.20	0.20
04:00	MD	Balanza comercial- Eurozona	Jun. 22	★	Mmdd		-26.00	n.d.
18:50		Balanza comercial- Japón	Jul. 22	■	Mmdy		-1.40	-1.40
Miér. 17								
	- MX	No se esperan indicadores						
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	12 Ago. 22	■	s/s%		0.20	n.d.
07:30		Ventas minoristas	Jul. 22	★	m/m%		1.00	0.20
09:30		Inventarios de petróleo	12 Ago. 22	★	Mdb		5.46	n.d.
12:00		Subasta tasa real	20a	■	%		3.42	n.d.
13:00		Minutas política monetaria Fed	17 Jul. 22	★				
01:00	MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Jul. 22	■	a/a%		9.40	9.90
04:00		PIB - Eurozona (P)	2T22	★	a/a%		4.00	4.00
Jue. 18								
	- MX	No se esperan indicadores						
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	13 Ago. 22	■	Miles		262.00	n.d.
09:00		Ventas de casas existentes	Jul. 22	■	m/m%		-5.40	-5.30
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		2.15	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		2.43	n.d.
12:00		Subasta tasa real	30a	■	%		0.20	n.d.
12:20		Presidente Fed Kansas - E. George (sin voto)		★				
12:45		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★				
04:00	EE. UU.	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Jul. 22	■	a/a%		8.60	8.90
Vie. 19								
06:00	MX	Ventas minoristas INEGI	Jun. 22	■	a/a%		5.20	n.d.
	- EE. UU.	No se esperan indicadores						
*/ 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