

# Clima de Apertura:

## NUBLADO



Agosto 15

### 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.** Anticipamos una mayor aversión al riesgo a lo largo de la sesión, en función de la lectura negativa de los datos económicos en CHI y las cifras de actividad manufacturera regional en los EE. UU. (ver calendario), conocidos hoy. Además, se está a la espera de la publicación algunos reportes corporativos (WMT, TGT, HD) y de las minutas de la Fed (miércoles). Reflejando una mayor demanda por activos de refugio, el rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 2.79% (-3.8 pb.) y el índice dólar se fortalece 0.5%. Materias primas, como el petróleo (WTI, -5.1%, Brent -5.0%), aluminio (-3.4%), cobre (-2.6%) y oro (-1.3%), responden negativamente a los datos económicos de CHI. En este contexto, tras cinco sesiones consecutivas a la baja, el USDMXN escala 11 cts., a \$19.96.

**CHI: Actividad económica julio; anuncio PBOC.** Las cifras de producción industrial, ventas minoristas e inversión fija se desaceleraron sorpresivamente a tasa anual, al pasar de 3.9, 3.1 y 6.1% a 3.8, 2.7 y 5.7%, respectivamente. En vista de la debilidad económica y pese a un repunte, relativamente moderado, en la inflación, el PBOC recortó la tasa de financiamiento a un año a 2.75% (-10 pb.), cuando no se esperaban ajustes.

**A seguir.** Hoy, subastas de bonos del tesoro americano. Más adelante en la semana, indicadores de producción industrial y ventas minoristas para julio, y las minutas de la última reunión de la Fed, en los EE. UU. En MX, las ventas al menudeo de junio.

### Eventos relevantes para hoy:

| Hora | Evento                    | Relevancia |
|------|---------------------------|------------|
| -    | No se esperan indicadores | -          |

### Notas de Interés:

- **Inf. CDMX Bx+:** E. de sol: se notó poco e. de v. [Ver Nota](#)
- **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](#)

### 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)

**Foco esta semana en reportes de minoristas.** Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno negativo algunos inversionistas toman utilidades tras los avances de la semana anterior y a la espera de los reportes corporativos de las grandes minoristas esta semana, tales como Walmart, Target y Home Depot, que podrían mandar nuevas señales de como la inflación ha recortado sus márgenes. También y de compañías como Cisco Systems, NetEase, Auto y Deere. A la fecha han reportado 455 emisoras de la muestra de las 500 del S&P, el balance es positivo con un 75% de las mismas reportando utilidades mejor a lo esperado. Por otra parte, los inversionistas también reaccionan a datos económicos por debajo de lo esperado. Los inversionistas observan que la debilidad de esta economía podría pesar sobre el crecimiento global. En la agenda económica se esperan los datos de mercado inmobiliario NAHB.

#### Positivo

- **TESLA:** El día de ayer Elon Musk anunció a través de un tuit que Tesla ha fabricado más de tres millones de automóviles.

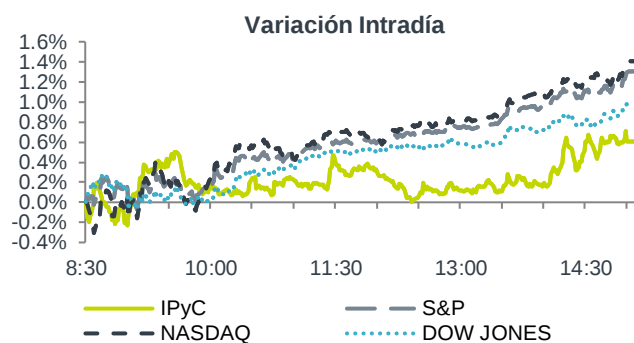
#### Neutral

- **HCITY:** Durante julio la ocupación hotelera cerró en 57.2%, un aumento respecto al nivel de 46.2% de julio de 2021 aunque aún por debajo del 63.8% que registraba en 2019. La tarifa promedio aumentó 8.8% a/a.

#### Negativo

- **BAIDU, ALIBABA, PINDUODUO:** Caen en pre mercado después de que en China se anunciaran débiles datos económicos.
- **STARBUCKS:** Estaría solicitando a la junta laboral federal que suspenda todas las elecciones sindicales con boletas por correo ya que el proceso de votación podría haber sido manipulado.

| Cierres    | Niveles | Var. % |
|------------|---------|--------|
| Dow Jones  | 33,761  | 1.3%   |
| S&P 500%   | 4,280   | 1.7%   |
| Nasdaq     | 13,047  | 2.1%   |
| Asia       | 542     | 0.0%   |
| Emergentes | 41      | 1.1%   |



## Mercado de dinero

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

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.50% (+0pb) y el spread de tasas en 567pb. La curva de Mbonos se ajustó con tendencia de empinamiento, afectando en mayor medida los plazos de 30 años con alzas de +5pb, mientras el mercado digiere el último comunicado de Banxico tras la junta de política monetaria donde subieron la tasa de forma unánime de 7.75% a 8.50%, haciendo aún énfasis en los riesgos que hay para lograr controlar la inflación.

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 y el deterioro en el apetito de riesgo por el mal desempeño de la economía en China, mientras escala la violencia alrededor de Taiwán; sin dejar de lado la violencia que también escala en nuestro país. El bono de 10 años en EEUU cerró en 2.83% (-6pb), en la apertura baja a 2.81%.

### Visión Mesa Cambios

| USD/MXN                |          |          |
|------------------------|----------|----------|
| USD/MXN                | Niveles  |          |
| Actual                 | 19.9950  |          |
| Nivel Alto operado o/n | 19.9914  |          |
| Nivel Bajo operado o/n | 19.8545  |          |
| Puntos Swap o/n        | 0.002900 | 0.003900 |
| Soporte                | 19.8000  | 19.5000  |
| Resistencia            | 20.5500  | 20.7000  |

| Otros Activos |         |
|---------------|---------|
| Instrumento   | Nivel   |
| EUR/MXN       | 20.3900 |
| EUR/USD       | 1.0195  |

Calendario de Indicadores Económico

| Agosto                          |                                                    |                                            |         |        |            |               |                      |  |
|---------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------|--------|------------|---------------|----------------------|--|
| País                            | Indicador                                          | Periodo                                    | Impacto | Unidad | Cifra Obs. | Anterior      | Pronóstico Consenso* |  |
| Dom. 14                         |                                                    |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 18:50 MD                        | PIB - Japón (P)                                    | 2T22                                       | ★       | t/t%   | 2.20       | -0.50         | 2.70                 |  |
| 21:00                           | Producción industrial - China                      | Jul. 22                                    | ■       | a/a%   | 3.80       | 3.90          | 4.50                 |  |
| 20:00                           | Ventas minoristas - China                          | Jul. 22                                    | ■       | a/a%   | 2.70       | 3.10          | 5.00                 |  |
| 23:30                           | Producción Industrial - Japón (F)                  | Jun. 22                                    | ■       | m/m%   | 9.20       | 8.90          | n.d.                 |  |
| Lun. 15                         |                                                    |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| - MX                            | No se esperan indicadores                          |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 07:30 EE. UU.                   | Índice de manufactura Empire                       | Ago. 22                                    | ■       | m/m%   | -31.30     | 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 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