

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que se asimilen negativamente los datos del sector vivienda en los EE. UU., mientras que más adelante en el día se publicarán cifras de actividad industrial y mañana se conocerán las minutas de la última reunión de la Fed. El rendimiento del *treasury* a 10 años devuelve las bajas de ayer, ascendiendo a 2.83% (+4.7 pb.); el índice dólar (+0.2%) extiende sus alzas por tercer día consecutivo. El precio del petróleo WTI recupera parte de las caídas de los últimos días, rebotando a 89.9 dpb (+0.6%); el oro sigue mostrando debilidad (-0.3%). El tipo de cambio sube a \$19.91 (+8 cts.), su primera alza en siete sesiones.

EE. UU.: Sector vivienda julio. Los inicios de construcción de vivienda cayeron 9.6% m/m (-2.1% esperado) y quedaron en un mínimo desde febrero 2021. Los permisos de construcción retrocedieron 1.3% m/m (-3.3% esperado). Por otro lado, en ambos casos, las cifras de junio se revisaron positivamente.

A seguir. Producción industrial para julio en los EE. UU.; reservas internacionales del Banxico y subastas de mercado de dinero, en MX.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:15	Producción industrial – EE. UU.	★
18:50	Balanza comercial – Japón	■

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 | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Movimientos mixtos. Los futuros de los principales índices accionarios en EEUU registran movimientos mixtos. Luego del repunte observado la semana previa, esta semana los inversionistas mantienen la atención en los reportes trimestrales de empresas minoristas. En sentido positivo, hoy se dio a conocer el reporte de Walmart, la compañía reportó mejor a lo esperado tanto a nivel de ingresos como de utilidades; sin embargo, mantuvo la guía para el resto del año en donde espera que las presiones inflacionarias afecten su rentabilidad. Por su parte, también el reporte de Home Depot superó expectativas, mientras que los inversionistas esperan la publicación de resultados de Target y Lowe's el día de mañana. En información económica, en EEUU el día de hoy se espera la publicación de cifras como los permisos de construcción de julio, los inicios de casas y la producción industrial.

Positivo

- **HOME DEPOT:** Reportó una utilidad de USD\$5.05 por acción, USD\$0.11 por arriba de lo estimado, los ingresos y ventas mismas tiendas también superaron lo esperado.
- **WALMART:** Sube en pre mercado después de informar resultados mejor a los esperados, las ventas en tiendas comparables también superaron el estimado.
- **MASIMO:** El inversor Politan Capital Management adquirió una participación del 9% en la compañía, por lo que sube en pre mercado.
- **PHILIPS:** Anunció que el CEO Frans van Houten dejaría el cargo el 15 de octubre.
- **BHP:** Informó su mayor utilidad anual en 11 años, los resultados se vieron impulsados por precios más altos de carbón y otras materias primas.

Neutral

- **GENEREA:** Formalizó la inversión adicional en Fin Útil, SOFOM, E.R., Comfu, y Talento ConCrédito con lo cual su participación accionaria en estas compañías incrementa del 57.53% al 74.91%. La operación fue financiada con recursos propios y en menor proporción con créditos.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,912	0.4%
S&P 500%	4,297	0.4%
Nasdaq	13,128	0.6%
Asia	544	0.0%
Emergentes	41	-0.5%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.46% (-4pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense se mantiene en 567pb. La curva de Mbonos bajó -2pb en promedio, siguiendo el comportamiento de los bonos en EEUU, y todavía reaccionando al último ajuste de Banxico de las tasas de interés.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, así como lo hacen los bonos estadounidenses, atentos a cualquier escalamiento en las tensiones geopolíticas y quedando a la espera de las minutas de la última reunión de la FED que se publicarán mañana. El bono de 10 años en EEUU cerró en 2.79% (-4pb), en la apertura sube a 2.80%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8960	
Nivel Alto operado o/n	19.9084	
Nivel Bajo operado o/n	19.8255	
Puntos Swap o/n	0.002900	0.003900
Soporte	19.8000	19.5000
Resistencia	20.0000	20.3000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.1710
EUR/USD	1.0136

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	■	%	2.61	2.84	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.02	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%	-1.30	0.10	-3.30
07:30	Inicios de casas	Jul. 22	★	m/m%	-9.60	-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

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%	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.vepomas.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@vepomas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo / Minoristas

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

Analista Financieras / Fibras

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

Analista Industriales

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

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

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

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector de Análisis Económico

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

Analista Económico

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

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 aruiz@vepomas.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@vepomas.com

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

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

Director Promoción Bursátil Norte

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