

Clima de Apertura:

NUBLADO



Agosto 17

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que el entorno de cautela se extienda a lo largo de la sesión debido a los decepcionantes datos de ventas al menudeo en EE. UU., de inflación en el R. U., y del PIB en la E. Z., al reporte trimestral peor a lo esperado de una de las principales minoristas de EE. UU. (Target), y a la espera de la publicación de las minutas de la Fed. Esta mañana, el rendimiento del treasury a 10 años sube a 2.88%, mientras que el dólar se aprecia 0.3% frente a la cesta de divisas, con el USDMXN escalando 16 cts; cotiza en \$20.06. El precio del petróleo (WTI) sube 0.2% a 86.7 dpb, luego de los comentarios del Presidente de la OPEP, quien considera “exageradas” las preocupaciones por la desaceleración económica del mundo y de China, por lo que espera que la demanda de crudo siga aumentando.

Ventas minoristas EE. UU.. Durante julio se estancaron 0.0% m/m, decepcionando el avance marginal del 0.1% que se esperaba. El dato previo se revisó favorablemente a 0.8%. Pese a ello, el grupo de control (sin elementos volátiles) creció 0.8% (0.6% esp.), acelerándose frente a la lectura previa y sumando su segundo avance consecutivo. Anualmente, las ventas minoristas crecieron 10.0%.

Inflación R. U.; PIB E. Z.. En julio, la inflación al consumidor del R. U. se aceleró a 10.1% a/a, superando nuevamente sus previsiones y marcando un máximo de 40 años. Mensualmente, la inflación fue de 0.6% (0.4% esp.). El componente subyacente también fue mayor que lo esperado tanto anual como mensualmente al crecer 6.2% y 0.3%, respectivamente (5.9%, 0.2% esp., resp.). El PIB de la E. Z. creció 3.9% a/a y 0.6% t/t en el 2T22, en ambos casos, decepcionando marginalmente sus proyecciones.

A seguir. Inventarios de semanales de petróleo, subasta del mercado de dinero, y las minutas de la Fed, todo en EE. UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★
13:00	Minutas política monetaria Fed – EE. UU.	★

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

Asimilan reportes y datos económicos: Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican con pérdidas, luego datos corporativos por debajo de lo esperado. Las cifras de Target borraron el sentimiento positivo por los datos de las minoristas que se conocieron ayer. Los mercados asimilan el dato de ventas minoristas del mes de julio, que. Por su parte en el Reino Unido la inflación continuó al alza en el mes de julio, ubicándose al nivel más alto en los últimos 40 años, con lo que se espera un alza en las tasas de interés. El precio del gas natural finalizó en máximos de 14 años. Destaca que el presidente de EEUU, Joe Biden, amplió el paquete de gastos para clima, y atención médica a US\$437 mil mn. En la agenda económica se pondrá atención a la publicación de las minutas de la FED, donde esperan alguna pista de lo que sucederá en la siguiente junta que se llevara a cabo en el mes de septiembre, respecto hasta que nivel podrían llevar a las tasas de interés.

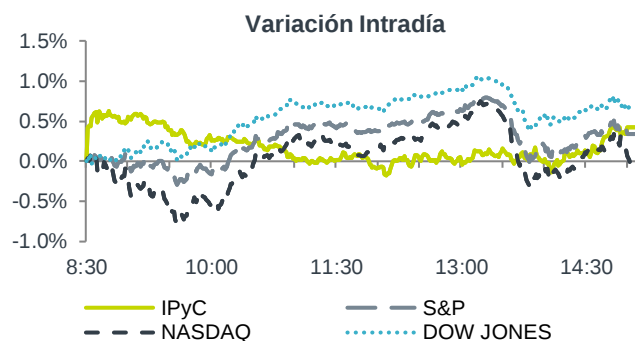
Positivo

- **LOWES:** Sube en pre mercado después de reportar una utilidad de USD\$4.67, es decir USD\$0.09 por arriba de lo esperado, los ingresos y ventas mismas tiendas estuvieron por debajo de lo esperado, pero compartió una guía optimista

Negativo

- **TARGET:** Reporto utilidades por debajo de lo esperado por el consenso, los ingresos quedaron en línea, la compañía anunció que el margen operativo presentaría una mejora en el trimestre en curso
- **TJX:** A pesar de superar en términos de utilidad el estimado, en ingresos y ventas mismas tiendas quedo por debajo de lo esperado, así mismo recortó su guía anual ya que la inflación estaría afectando los hábitos de gasto de los clientes
- **SANOFI:** Anunció que detuvo el desarrollo del tratamiento contra el cáncer de mama amcenestrant, lo anterior después de un ensayo que no mostró efectividad.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,152	0.7%
S&P 500%	4,305	0.2%
Nasdaq	13,103	-0.2%
Asia	543	-0.1%
Emergentes	41	0.0%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.50% (+4pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 569pb. La curva de Mbonos mostró un fuerte sesgo de empinamiento, al depreciar los nodos de 20-30años con un alza de hasta +9pb, mientras los cortos plazos se mantuvieron prácticamente sin cambios respecto al cierre previo, tras un buen resultado en la subasta de bonos de 5 años.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se presionen al alza, siguiendo el movimiento en los bonos en EEUU y el deterioro en mercados de riesgo que evidencia la baja de los índices europeos y los futuros de las bolsas americanas que apuntan en la misma dirección. El bono estadounidense de 10 años cerró en 2.81% (+1pb) y en la apertura sube a 2.88% previo a la publicación de las minutas de la última reunión del a FED, que podría brindar mayor claridad respecto al tono de los miembros del banco central y quiénes pudieron haber estado incluso inclinados a subir con mayor firmeza las tasas.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0750	
Nivel Alto operado o/n	20.0654	
Nivel Bajo operado o/n	19.9105	
Puntos Swap o/n	0.002900	0.003900
Soporte	19.8000	19.5000
Resistencia	20.3000	20.5000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.4040
EUR/USD	1.0161

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	109.40	199.31	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%	8.53	9.24	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%	4.04	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%	3.90	-0.20	0.20	
04:00 MD	Balanza comercial- Eurozona	Jun. 22	★	Mmdd	-24.60	-26.00	n.d.	
18:50	Balanza comercial- Japón	Jul. 22	■	Mmdy	-1.44	-1.40	-1.40	
Miér. 17								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	12 Ago. 22	■	s/s%	-2.30	0.20	n.d.	
07:30	Ventas minoristas	Jul. 22	★	m/m%	0.00	0.80	0.10	
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%	10.10	9.40	9.90	
04:00	PIB - Eurozona (P)	2T22	★	a/a%	3.90	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