

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Agosto 04

### 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.** No descartamos que el apetito por riesgo pudiera erosionarse más adelante en el día, de la mano de los últimos comentarios de funcionarios de la Fed (reiteraron su compromiso por controlar la inflación; unos piden adelantar alzas en tasas; otros advierten que es posible que se genere una recesión); las proyecciones pesimistas del BoE; y, las persistentes tensiones geopolíticas sobre Taiwán (CHI intensificó actividad militar en el mar de Taiwán, canceló una reunión con el Ministro de Relaciones Exteriores japonés). El rendimiento del treasury a 10 años baja a 2.68% (-2.5 pb.) y el índice dólar cae 0.3%. El precio del petróleo WTI rebota a 01.1 dpb (+0.4%) y el oro se fortalece 0.8%. En este entorno, el USDMXN extiende sus bajas de ayer, llegando a \$20.39 (-8 cts.).

**R. U.: Anuncio BoE.** Decidió por mayoría (8-1) elevar la tasa objetivo en 50 pb., a 1.75%, en línea con lo esperado. También se comunicó que se considera iniciar la venta de bonos gubernamentales tras la reunión de septiembre. Esperan que la inflación llegue hasta 13.3% a/a en octubre y que la economía británica entre en una recesión.

**EE. UU.: Balanza comercial junio; seguro desempleo.** La balanza comercial registró un déficit de 79.6 mmdd, menor al de mayo (84.9 mmdd), reflejando un avance de 1.7% m/m en las exportaciones y una caída de 0.3% en las importaciones. Las nuevas peticiones de seguro de desempleo vieron un incremento semanal de 260 mil al corte del 30 de julio, por arriba del dato previo (254 mil).

**MX: Confianza consumidor julio.** Bajó a 41.3 pts., su menor nivel desde marzo 2021. Se deterioró la evaluación sobre la situación actual y esperada para el hogar y el país, así como la posibilidad de adquirir bienes duraderos.

**A seguir.** Subastas de bonos del tesoro americano y declaraciones de la Presidente de la Fed de Cleveland.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
11:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester – EE. UU.	★

### 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](mailto:elopezp@vepormas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

**Con sesgo positivo previo a datos de empleo.** Los futuros índices accionarios estadounidenses operan con ligeras variaciones positivas, mientras los inversionistas permanecen a la expectativa de las cifras de la nómina no agrícola en EEUU que se publicarán el día de mañana y que serán claves para tener mayor claridad respecto a la salud de la economía norteamericana, ante las preocupaciones recientes sobre una posible recesión. En ese sentido, el día de ayer el mercado reaccionó positivamente al buen dato del sector de servicios en julio, mientras que J. Bullard, Presidente de la Fed de St. Louis, manifestó que no considera que EEUU este en recesión debido a la fortaleza que muestra el mercado laboral. A nivel internacional, en Inglaterra el BoE elevó su tasa de interés en 50 pb para ubicarla en 1.75%, mientras que espera que en 2022 la inflación supere el 13% y se mantenga alta en 2023. En temas económicos, el día de hoy EEUU las solicitudes de seguros por desempleo se ubicaron en 260 mil, un incremento de 6 mil respecto a la semana previa, aunque la cifra estuvo en línea con lo esperado.

### Positivo

- **ALIBABA:** Presentó un reporte mejor a lo esperado, a pesar de quedarse sin cambios en ingresos en el comparativo anual derivado de los bloqueos relacionados con el Covid-19 en China.
- **RESTAURANT BRANDS:** Presentó un reporte mejor a lo esperado, así mismo las ventas de restaurantes comparables incrementaron más a lo estimado.
- **GCC:** Anunció el día de ayer una expansión de capacidad en la planta de Odessa, lo que incrementará más de 1 millón de toneladas métricas la capacidad anual de producción de cemento y reducirá 13% la intensidad de los gases de efecto invernadero, la inversión sería de USD\$750 millones y estaría en funcionamiento a mediados del 2025.

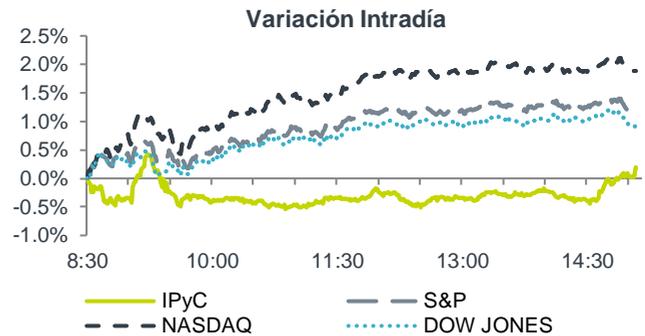
### Neutral

- **FAMSA:** Informó que las autoridades en materia civil de Nuevo León publicaron la sentencia que aprueba el Convenio Concursal presentado por Famsa México, subsidiaria de Grupo Famsa. Esta resolución da por terminado el estado de concurso mercantil de la subsidiaria Famsa México.

### Negativo

- **ELI LILLY:** Finalizó el trimestre con un reporte por debajo de las expectativas y recortaron su guía para 2022.
- **TOYOTA:** Derivado de impactos por problemas en la cadena de suministro e incremento en costos, la compañía presentó una caída en utilidades del 42% a/a.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,813	1.3%
S&P 500%	4,155	1.6%
Nasdaq	12,668	2.6%
Asia	531	0.3%
Emergentes	40	0.8%



## Mercado de dinero

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

El bono mexicano de 10 años valió en 8.43% (-13pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense baja a 572pb. La curva de Mbonos promedió una baja de -13pb en los bonos de 5-30años, mientras los cortos plazos se apreciaron en menor medida.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, así como lo hacen los bonos estadounidenses, incluso tras la junta de política monetaria del Banco de Inglaterra que, aunque subió tasas como era esperado (+50pb), sorprende con un comunicado más alarmante, proyectando un repunte de inflación hasta +13.3% en octubre y una larga recesión de 5 trimestres comenzando a finales de este año. El bono de 10 años en EEUU, que cerró en 2.71% (-4pb), en la apertura baja a 2.69%, quedando a la espera del reporte de empleo mañana temprano.

### Visión Mesa Cambios

#### USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	20.3600	
Nivel Alto operado o/n	20.4820	
Nivel Bajo operado o/n	20.3690	
Puntos Swap o/n	0.003200	0.004500
Soporte	20.3000	20.1500
Resistencia	20.7000	21.0000

#### Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.7530
EUR/USD	1.0189

# Calendario de Indicadores Económico

Agosto								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Dom. 31</b>								
20:30	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jul. 22	■	Puntos	50.40	51.70	51.50
<b>Lun. 01</b>								
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
<b>Mar. 02</b>								
09:00	MX	Reservas internacionales	29 Jul. 22	■	Mmdd	199.48	198.86	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	8.78	9.41	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	3.93	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	13.35	13.00	13.50
<b>Miér. 03</b>								
06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Jul. 22	■	Mda	83.10	90.37	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	29 Jul. 22	■	s/s%	1.20	-1.80	n.d.
06:30		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★				
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Jul. 22	★	Puntos	47.30	47.00	n.d.
09:00		Órdenes a fábricas	Jun. 22	■	m/m%	2.00	1.60	0.70
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Jun. 22	★	m/m%	0.50	1.90	1.90
09:30		Inventarios de petróleo	29 Jul. 22	★	Mdb	2.21	-4.52	n.d.
09:30		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
10:15		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
10:45		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
13:30		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★				
-		Reunión Ministerial OPEP +		★				
<b>Jue. 04</b>								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Jul. 22	■	Puntos	41.30	43.60	n.d.
07:30	EE. UU.	Balanza comercial	Jun. 22	★	Mmdd	-79.6	-85.50	-81.80
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	30 Jul. 22	■	Miles	260.00	256.00	259.00
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	★	%	1.75	1.25	1.75
<b>Vie. 05</b>								
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
<b>Sáb. 06</b>								
-	ME	Balanza comercial - China	Jul. 22	★	Mmdd		97.94	n.d.

\*/ 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](http://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](mailto:jrich@vepomas.com)

## ANÁLISIS BURSÁTIL

### Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

### Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 55 56251500 x 31453 [elopezp@vepomas.com](mailto:elopezp@vepomas.com)

### Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com)

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 [ghernandezo@vepomas.com](mailto:ghernandezo@vepomas.com)

## ESTRATEGIA ECONÓMICA

### Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 [asaldana@vepomas.com](mailto:asaldana@vepomas.com)

### Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 [ahuerta@vepomas.com](mailto:ahuerta@vepomas.com)

## COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

### Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 [aruiz@vepomas.com](mailto: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](mailto:jtorroella@vepomas.com)

### Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 [mardines@vepomas.com](mailto:mardines@vepomas.com)

### Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 [lgonzalez@vepomas.com](mailto:lgonzalez@vepomas.com)