

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que la aversión al riesgo se modere en la sesión de hoy, en la medida en la que se dejan de asimilar los datos de empleo del viernes en los EE. UU., que solidificaron las expectativas de un fuerte apretamiento monetario. Además, se estará a la expectativa de las cifras de inflación, la cual se espera que muestre una desaceleración. Finalmente, persisten algunas tensiones geopolíticas, puesto que CHI anunció más ejercicios militares cerca de TWN. El rendimiento del *treasury* a 10 años devuelve parte de las alzas del viernes, descendiendo a 2.80% (-2.9 pb.). Similarmente, después de apreciarse 0.9% la jornada previa, el índice dólar baja 0.3%; el USDMXN exhibe un retroceso de 13 cts., cotizándose en \$20.27. El precio del petróleo WTI retrocede a 88.2 dpb (-0.9%) y el oro avanza 0.4%.

EE. UU.: Iniciativa fiscal, climática, salud. El Senado aprobó una iniciativa que incorpora: impuestos a empresas (impuesto corporativo mínimo del 15%, cobro de 1% para recompra de acciones), estímulos a energías renovables (crédito fiscal en compra de autos eléctricos, incentivos para manufactura en energía renovable) y menores precios de medicinas (permitir negociaciones con farmacéuticas, extender subsidio a prima de "Obamacare"). La ley todavía tiene que ser aprobada por la Casa de Representantes.

A seguir. Hoy, subastas de mercado de dinero en los EE. UU. Más adelante en la semana: datos de inflación para julio en CHI, EE. UU. y MX; del PIB al 2T en el RU; y, el anuncio de política monetaria del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Cons. priv. perdió fuerza en mayo... [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Agosto 2022... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** PIB MX: Sólido 2T; se vis. nubes en el c. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atención en datos económicos. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno positivo. Los inversionistas siguen atentos a las señales de una mayor alza de tasas de interés después del sólido dato de empleo del viernes que alivió los temores de recesión. La atención esta semana se ubicará en el dato de inflación en EE. UU. que pudiera indicar un avance de 0.75pb nuevamente en las tasas de interés. Por otra parte, el Senado de EE. UU. aprobó un proyecto de ley sobre el clima y atención médica por US\$430 mil millones el proyecto hace concesiones clave sobre aumentos de impuestos. Las acciones relacionadas con energía renovable presentan movimientos de alza. Este proyecto regresa a la Cámara donde se espera su aprobación. En la parte corporativa a la fecha han reportado cerca de 86% de las emisoras de la muestra de las 500 emisoras del S&P con un balance de 77.8% por arriba de lo esperado, para la semana que inicia se espera la publicación de 23 emisoras, dentro de las que destacan Tyson, Walt Disney, News Corp.

Positivo

- **SIGNIFY HEALTH:** Circula en medios que CVS Health estaría planeando una oferta por Signify, ya que le gustaría expandir los servicios de salud en el hogar.
- **GLOBAL BLOOD THERPAUTICS:** La compañía será comprada por Pfizer por USD\$5.4 mil millones o USD\$68.5 por acción en efectivo.
- **TYNSON FOODS:** Reportó una utilidad trimestral de USD\$1.94 por acción, USD\$0.04 por debajo de lo esperado, en términos de ingresos superaron lo esperado.
- **FIBRA INN:** Dio a conocer sus indicadores operativos correspondientes a julio: Los ingresos por hospedaje aumentaron 46.5% a/a. La ocupación cerró en 60.6% desde 47.1% en julio de 2021. La tarifa aumentó 17.0% a/a.

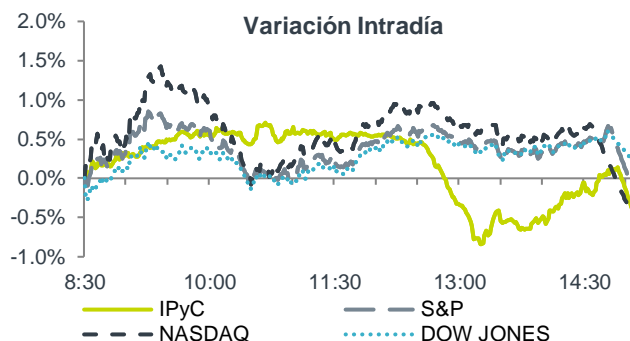
Neutral

- **AEROMEXICO:** En julio transportó 2 millones 057 mil pasajeros, un incremento de 23.3% a/a. En el mercado internacional los pasajeros transportados aumentaron 42.2% a/a, mientras que en el mercado doméstico aumentaron 16.1% a/a.

Negativo

- **PALANTIR:** Cae en pre mercado después de reportar una pérdida inesperada y anunciara una revisión a la baja de la guía para 2022 derivado de la incertidumbre en contratos gubernamentales.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,803	0.2%
S&P 500%	4,145	-0.2%
Nasdaq	12,658	-0.5%
Asia	541	0.9%
Emergentes	40	0.1%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 8.44% (+1pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense baja a 561pb. La curva de Mbonos se ajustó con tendencia de aplanamiento, afectando los plazos de 3 años con un alza promedio de +7pb, mientras los bonos de mediano y largo plazo se mantuvieron prácticamente sin cambios respecto al cierre previo, logrando romper la correlación con los bonos estadounidenses que se depreciaron de forma importante.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, probando si la apreciación relativa contra los bonos en EEUU que hubo con poco volumen el viernes logra sostenerse, poniendo especial atención a las noticias locales, entre las cuáles destacará la publicación de la inflación mañana temprano y la junta de política monetaria de Banxico este jueves. El bono estadounidense de 10 años cerró en 2.83% (+14pb) y hoy baja a 2.79%, manteniendo alta volatilidad mientras el mercado notablemente intenta balancear los últimos buenos datos corporativos y económicos contra la necesidad de mantener firme el endurecimiento de políticas monetarias globales para contener la inflación.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.2760	
Nivel Alto operado o/n	20.4200	
Nivel Bajo operado o/n	20.2770	
Puntos Swap o/n	0.003200	0.004500
Soporte	20.3000	20.1500
Resistencia	20.7000	21.0000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.6656
EUR/USD	1.0192

Calendario de Indicadores Económico

Agosto

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 07							
18:50 MD	Balanza comercial- Japón	Jun. 22	■	Mmdy	-132.40	-1951.20	-990.00
Lun. 08							
- MX	No se esperan indicadores						
10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		2.49	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		2.85	n.d.
Mar. 09							
06:00 MX	Inflación general	Jul. 22	★	a/a%		7.99	8.13
06:00	Inflación general	Jul. 22	■	m/m%		0.84	0.72
06:00	Inflación subyacente	Jul. 22	■	m/m%		0.77	0.58
09:00	Reservas internacionales	05 Ago. 22	■	Mmdd		199.48	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%		8.95	n.d.
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%		4.23	n.d.
10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	52s	■	%		2.96	n.d.
12:00	Subasta tasa real	3a	■	%		3.09	n.d.
19:30 ME	Inflación al consumidor - China	Jul. 22	★	a/a%		7.50	7.50
19:30	Inflación al productor- China	Jul. 22	■	a/a%		6.10	4.90
Miér. 10							
- MX	Ventas minoristas- ANTAD	Jul. 22	■	a/a%		7.90	n.d.
-	Salarios nominales	Jul. 22	★	a/a%		6.70	n.d.
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	05 Ago. 22	■	s/s%		1.20	n.d.
07:30	Inflación general	Jul. 22	★	a/a%		9.10	8.80
07:30	Inflación general	Jul. 22	■	m/m%		1.30	0.20
07:30	Inflación subyacente	Jul. 22	■	m/m%		0.70	0.50
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Jun. 22	★	m/m%		1.90	1.90
09:30	Inventarios de petróleo	05 Ago. 22	★	Mdb		4.47	n.d.
10:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
12:00	Subasta tasa real	10a	■	%		2.96	n.d.
13:00	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★				
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Jul. 22	■	a/a%		7.50	7.50
Jue. 11							
06:00 MX	Producción industrial	Jun. 22	■	a/a%		3.30	n.d.
06:00	Producción manufacturera	Jun. 22	■	a/a%		6.10	n.d.
13:00	Anuncio de política monetaria de Banxico	23 Jun. 22	★	%		7.00	n.d.
07:30 EE. UU.	Índice de precios al productor	Jul. 22	★	m/m%		1.10	0.30
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	06 Ago. 22	■	Miles		260.00	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		2.11	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		2.28	n.d.
12:00	Subasta tasa real	30a	■	%		3.12	n.d.
09:30	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
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%		8.70	3.00
01:45	Inflación al consumidor- Francia (F)	Jul. 22	■	a/a%		6.10	6.10
04:00	Producción industrial- Eurozona	Jun. 22	■	m/m%		0.80	0.00

*/ 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%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



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 lgonzalez@vepomas.com