

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que el mayor catalizador para la sesión sean las cifras de inflación al consumidor en los EE. UU., que quedaron debajo de lo previsto y alentarían la expectativa de un apretamiento monetario menos agresivo por parte de la Fed. También serán relevantes los discursos de dos Presidentes Regionales de dicho Instituto. El rendimiento a 10 años del *treasury* (2.71%, -6.8 pb.) revirtió sus alzas iniciales tras publicarse el dato de inflación, al igual que su símil en ALE (0.87%, -4.9 pb.) y el RU (1.93%, -3.2 pb.). El índice dólar acentuó su debilitamiento (-1.3%); el USDMXN pasó de \$20.22 a \$20.02. El oro (+0.3%) reaccionó al alza, mientras que el precio del petróleo WTI rebotó a 90.6 dpb.

CHI: Inflación julio. Los precios al consumidor crecieron 2.7% a/a, acelerándose respecto el 2.5% de junio, pero debajo del 2.9% esperado. El mayor dinamismo obedeció a precios de alimentos (carne cerdo); el índice subyacente se moderó a 0.8%. Los precios al productor avanzaron 4.2%, menos a lo visto en el mes inmediato anterior (6.1%) y a lo proyectado por analistas (4.9%).

EE. UU.: Inflación julio. Pasó de 9.1 a 8.5% a/a, debajo del 8.7% esperado, gracias a menor presión en el rubro de energía. El índice subyacente se quedó sin cambios (5.9%), también debajo de lo proyectado (6.1%); la moderación en mercancías fue compensada por avances en servicios de vivienda.

A seguir. Declaraciones de los Presidentes Regionales de la Fed de Chicago y Minneapolis, inventarios semanales de petróleo y subastas de mercado de dinero en los EE. UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Ventas minoristas- ANTAD – MX	■
-	Salarios nominales – MX	★
09:00	Inventarios mayoristas – EE. UU.	★
09:30	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★
10:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans – EE. UU.	★
13:00	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari EE. UU.	★

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

Asimilan dato de inflación. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno positivo asimilando el dato de inflación, mismo que se ubicó en 8.5% desde un nivel esperado de 8.7% a/a y del 9.1% del mes de junio. Los datos estarían mandando una señal al mercado sobre el nivel de incremento de tasas por parte de la FED en la próxima reunión de septiembre. A nivel internacional se publicó el dato de inflación de China al mes de julio en 2.7% a/a y fue su nivel máximo de 2 años por el aumento en los precios de la carne de cerdo y alimentos. Hoy los inversionistas estarán atentos a las presentaciones de dos presidentes de la FED, Charles Evans, de Chicago, y Neel Kashkari, de Minneapolis, esperan algún primer pronunciamiento sobre el dato de inflación. En la parte corporativa se espera al cierre de mercado el reporte de Disney.

Positivo

- **TWITTER:** Circula en medios que Elon Musk vendió USD\$7 mil millones en acciones de Tesla, lo anterior en medio de la incertidumbre respecto a si un tribunal obligara a Musk a cumplir con su acuerdo para comprar Twitter.

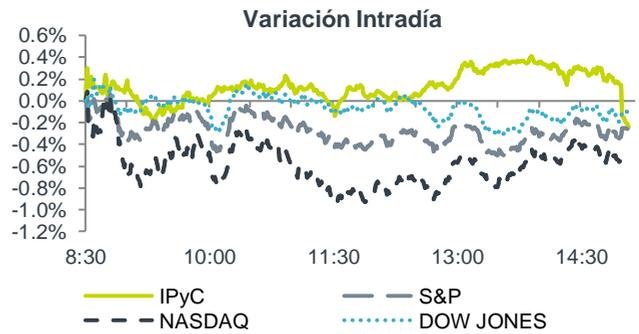
Neutral

- **CREAL:** Informó que ha negociado exitosamente con varios de sus acreedores integrantes del sector financiero la liquidación de pasivos. La empresa seguirá negociando con los que aún no han sido pagados.

Negativo

- **WENDYS:** Reportó un trimestre mixto, en donde las utilidades fueron mejor a lo esperado y los ingresos no alcanzaron el estimado, las ventas mismo restaurantes en EEUU incrementaron 2.3% menos de lo esperado.
- **COINBASE:** Cae en pre mercado después de reportar una pérdida mayor a la esperada, afectado por la caída de los precios de las criptomonedas.
- **BUZZFEED:** Presentó un reporte con mayores pérdidas a las esperadas ya que el mercado publicitario esta presionado y los gastos incrementan.
- **UNIFIN:** HR Ratings bajó la calificación crediticia de la Compañía de HR AA- a HR C-, de su programa de CB's de corto plazo de HR1 a HR5, de seis emisiones de Senior Notes de HR BB+ (G) a HR C- (G), y de su Bono Perpetuo de HR BB (G) a HR C- (G), colocándolas en Observación Negativa.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,774	-0.2%
S&P 500%	4,122	-0.4%
Nasdaq	12,494	-1.2%
Asia	537	0.0%
Emergentes	40	-0.4%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.52% (+16pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense se ajusta al alza hacia 574pb. La curva de Mbonos subió +15pb en promedio en los nodos mayores a 3 años, presionándose notablemente tras el resultado de la subasta de la Secretaría de Hacienda que tuvo que asignar Mbonos de 20 años 10pb arriba de la valuación para lograr captar el monto deseado.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, así como lo hacen los bonos estadounidenses; quedando a la espera del reporte de inflación, sobre el cual se espera baje la lectura anual de 9.1% a 8.7%, posiblemente evidenciando el pico de inflación que tanto se ha mencionado (de muy alta relevancia), aunque hay que recordar el énfasis que tiene la FED respecto a ver evidencia concreta de que la inflación tiende al objetivo, por lo cual, difícilmente sesgaría a la FED a aminorar las alzas que tienen proyectadas para las siguientes reuniones. El bono de 10 años en EEUU cerró en 2.78% (+2pb), en la apertura sube a 2.79%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0580	
Nivel Alto operado o/n	20.2770	
Nivel Bajo operado o/n	20.1980	
Puntos Swap o/n	0.003200	0.004500
Soporte	20.1700	20.0000
Resistencia	20.5500	20.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.6788
EUR/USD	1.0314

Calendario de Indicadores Económico

Agosto								
Pais	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	■	%	2.58	2.49	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.04	2.85	n.d.	
Mar. 09								
06:00 MX	Inflación general	Jul. 22	★	a/a%	8.15	7.99	8.13	
06:00	Inflación general	Jul. 22	■	m/m%	0.74	0.84	0.72	
06:00	Inflación subyacente	Jul. 22	■	m/m%	0.62	0.77	0.59	
09:00	Reservas internacionales	05 Ago. 22	■	Mmdd	199.31	199.48	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%	9.61	8.95	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%	3.88	4.23	n.d.	
10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	52s	■	%	3.20	2.96	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	3a	■	%	3.20	3.09	n.d.	
19:30 ME	Inflación al consumidor - China	Jul. 22	★	a/a%	2.70	2.90	2.50	
19:30	Inflación al productor- China	Jul. 22	■	a/a%	4.20	6.10	4.80	
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%	0.20	1.20	n.d.	
07:30	Inflación general	Jul. 22	★	a/a%	8.50	9.10	8.80	
07:30	Inflación general	Jul. 22	■	m/m%	0.00	1.30	0.20	
07:30	Inflación subyacente	Jul. 22	■	m/m%	0.30	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	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 Ú. 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+ Market Movers
MD: Mercados Desarrollados ★ Alto
ME: Mercados Emergentes ★ 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 lgonzalez@vepomas.com