

Económico

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

Perspectiva. Estimamos altamente probable que se sigan asimilando positivamente los datos de inflación al consumidor y al productor en los EE. UU., que quedaron debajo de lo previsto y soportan la expectativa de un menor ajuste monetario. Sin embargo, no descartamos que el optimismo se modere, en función de las declaraciones de los Presidentes de la Fed de Minneapolis y Chicago, que consideran que las tasas de interés seguirán subiendo este y el siguiente año, puesto que la inflación sigue lejos de su objetivo. En el ámbito local, la atención también se centrará alrededor del anuncio de política monetaria del Banxico. El rendimiento del *treasury* a 10 años se muestra a la baja (2.75%, -2.3 pb.) y el índice dólar (-0.4%) se deprecia por cuarto día. Por el contrario, materias primas mantienen un sesgo positivo, con el oro fortaleciéndose 0.3%, mientras que el petróleo WTI asciende a 93.2 dpb (+1.4%), también soportado por una mayor demanda global esperada, de acuerdo con los pronósticos de la Agencia Internacional de Energía. El USDMXN baja hasta \$19.94 (-9 cts.), su menor nivel desde fines de junio.

EE. UU.: Inflación al productor julio. Los precios al productor sorprendieron a la baja, pasando de 11.3 a 9.8% a/a (10.4% esperado), siendo su mínimo desde octubre. La variación mensual fue de -0.5%, también debajo del 0.2% proyectado; el índice subyacente creció 0.2%, menor al 0.4% de mayo y previsto.

MX: Producción industrial junio. Avanzó 3.8% a tasa anual y con cifras originales, su mayor expansión desde enero. Con cifras ajustadas y a tasa mensual, creció 0.1%, su cuarta lectura positiva, aunque se desaceleró respecto a mayo (+0.2%). Al interior, crecieron minería (+2.1%) y construcción (+0.3%); servicios a la población (-1.0%) y manufacturas (-0.05%) se debilitaron.

A seguir. Subastas de bonos del tesoro americano, declaraciones de la Presidente de la Fed de San Fco. y el anuncio del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

| Hora | Evento | Relevancia |
|-------|--|------------|
| 13:00 | Anuncio de política monetaria de Banxico – MX | ★ |
| 18:30 | Presidente Fed San Francisco - M. Daly – EE. UU. | ★ |

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inf. jul.: Ver. de pr. más cal. en +20 años [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Cons. priv. perdió fuerza en mayo... [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Agosto 2022... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Sigue impulso por dato de inflación. Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses operan con alzas, con lo cual el mercado podría seguir con el impulso positivo observado desde ayer como reacción a la cifra de inflación en EEUU correspondiente a julio, que se ubicó en 8.5%. La cifra estuvo por debajo de lo esperado por el consenso, disminuyendo las preocupaciones respecto a las presiones inflacionarias y la posibilidad de mayor agresividad en la política monetaria. En el mismo sentido, en julio la inflación al productor disminuyó 0.5% m/m en julio. En temas corporativos, destacó positivamente el reporte de Disney, que dio a conocer un crecimiento mayor al esperado en el número de suscriptores en su servicio de *streaming*. En México, el día de hoy a las 13:00 pm se espera el comunicado de política monetaria de Banxico.

Positivo

- **CANADA GOOSE:** Presentó un reporte con una pérdida menor a la esperada, así mismo los ingresos estuvieron por arriba de lo esperado, sus consumidores de alto nivel han mantenido sus niveles de gasto, lo que los ha beneficiado.
- **DISNEY:** Sube en pre mercado después de compartir un reporte mejor a lo esperado, así mismo dijo que a partir del 8 de diciembre lanzará una versión de Disney+ con publicidad.
- **ALPEK:** Anunció que Styropek, cerró una alianza con Cyclyx para cumplir sus metas de reciclaje y su objetivo de circularidad.
- **ANTAD:** Informó que en julio las ventas a unidades iguales crecieron 11.7% a/a y las ventas totales 14.2% a/a. Las ventas totales ascendieron a P\$780.6 mil millones de pesos.

Neutral

- **QUALITAS:** Informa que su subsidiaria Quálitas Salud, recibió de parte de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas el dictamen favorable de inicio de operaciones. Quálitas Salud prevé emitir su primera póliza en el transcurso del próximo mes de septiembre.

Negativo

- **SIX FLAGS:** Reportó utilidades e ingresos por debajo de lo esperado, la compañía vio sus resultados afectados por una caída del 22% en asistencia.
- **CARDINAL HEALTH:** Cae en pre mercado después de presentar un reporte mixto, con utilidades por arriba del estimado, pero ingresos que no alcanzaron el estimado.

| Cierres | Niveles | Var. % |
|------------|---------|--------|
| Dow Jones | 33,310 | 1.6% |
| S&P 500% | 4,210 | 2.1% |
| Nasdaq | 12,855 | 2.9% |
| Asia | 537 | 0.0% |
| Emergentes | 40 | 1.3% |



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.47% (-5pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense baja a 568pb. La curva de Mbonos bajó -8pb en promedio, beneficiando en mayor medida los plazos menores a 5 años, aliviando algo de presión sobre los bonos el resultado de inflación estadounidense por debajo de los estimados, impulsando mercados de riesgo, a pesar del pronto refuerzo de algunos miembros de la FED respecto a la necesidad de mantener firmes las alzas de tasas hasta controlar la inflación.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, quedando a la espera de la reunión de política monetaria este jueves donde se espera ampliamente que suban la tasa de interés de 7.75% a 8.50% y enfatizan la prudencia de continuar con las alzas así como lo han hecho la mayoría de los bancos centrales a nivel global, y en particular la FED que es el principal punto de referencia de política monetaria relativa para nuestro país. El bono estadounidense de 10 años cerró en 2.79% (+1pb) y hoy baja a 2.76%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

| USD/MXN | Niveles | |
|------------------------|----------|----------|
| Actual | 19.9750 | |
| Nivel Alto operado o/n | 20.0300 | |
| Nivel Bajo operado o/n | 19.9790 | |
| Puntos Swap o/n | 0.003200 | 0.004500 |
| Soporte | 19.8000 | 19.5000 |
| Resistencia | 20.5500 | 20.7000 |

Otros Activos

| Instrumento | Nivel |
|-------------|---------|
| EUR/MXN | 20.6423 |
| EUR/USD | 1.0343 |

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 | ■ | % | 2.58 | 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% | 11.70 | 7.90 | n.d. | | |
| - | Salarios nominales | Jul. 22 | ★ | a/a% | 11.48 | 11.13 | 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% | 1.80 | 1.90 | 1.90 | | |
| 09:30 | Inventarios de petróleo | 05 Ago. 22 | ★ | Mdb | 5.46 | 4.47 | 0.07 | | |
| 10:00 | Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto) | | ★ | | | | | | |
| 12:00 | Subasta tasa real | 10a | ■ | % | 2.76 | 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% | 3.80 | 3.30 | 3.60 | | |
| 06:00 | Producción manufacturera | Jun. 22 | ■ | a/a% | 5.12 | 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% | -0.50 | 1.10 | 0.20 | | |
| 07:30 | Nuevas solicitudes de seguro de desempleo | 06 Ago. 22 | ■ | Miles | 262.00 | 260.00 | 263.00 | | |
| 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. | | |
| 18:30 | 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+ 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.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 lgonzalez@vepormas.com