

### 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 se vea limitado en la sesión por la lectura negativa de las últimas cifras de actividad industrial en Asia y Europa (más adelante en el día se publicarán datos para los EE. UU.); los comentarios del Presidente de la Fed de Minneapolis, que aseguró que la Fed hará lo posible por controlar a la inflación; el riesgo de que escalen las tensiones sino-americanas, puesto que CHI amenazó con medidas militares si la congresista N. Pelosi visitara Taiwán; finalmente, se está a la espera de los datos de empleo en los EE. UU. (viernes). El rendimiento del *treasury* a 10 años presenta cambios moderados, ubicándose en 2.66% (+1.4 pb.). Al tiempo que el índice dólar se debilita 0.3%, el USDMXN desciende a \$20.33 (-4 cts.). Posiblemente reflejando la debilidad en los datos económicos en CHI, el precio del petróleo WTI baja a 95.6 dpb (-3.0%).

**CHI: PMI julio.** El índice compuesto de gerentes de compras mostró una desaceleración en la actividad, al pasar de 54.1 a 52.5 pts. El sector manufactura volvió a terreno contractivo (49.0 pts.) después de la recuperación de junio (50.2 pts.); el no manufacturero se expandió a menor velocidad que en el mes previo (53.8 vs. 54.7 pts.).

**MX: PMI manufactura julio.** Pasó de 52.2 a 48.5 pts., con lo que registró su peor lectura en cinco meses y se posicionó en terreno contractivo por primera vez desde abril.

**A seguir.** Hoy, el ISM manufacturero de julio y subastas de mercado de dinero en los EE. UU.; en MX, las remesas para mayo, los indicadores IMEF y la encuesta Banxico. Más adelante en la semana, el anuncio del BoE y las nóminas no agrícolas para julio en los EE. UU.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Remesas – MX	■
09:00	Encuesta de Expectativas Banxico – MX	★
09:30	Índice PMI Manufactura – EE. UU.	■
12:00	IMEF Manufacturero – EE. UU.	■
12:00	IMEF No Manufacturero – EE. UU.	■
08:45	Índice PMI Manufactura – EE. UU.	★
09:00	Gasto en construcción – EE. UU.	■
09:00	ISM Manufactura – 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)

**Inicia agosto con cautela.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses inician el octavo mes del año con movimientos a la baja y con cautela tras haber finalizado el mes anterior con sólidos rendimientos. El Nasdaq subió 12.3%, seguido del S&P con 9.1% y el Dow Jones 6.7%, impulsados por reportes corporativos principalmente de tecnológicas que sopesaron las noticias de un reporte del PIB que acumuló un segundo trimestre de baja, y del alza que realizó la FED en tasas de interés colocándola en un rango de 2.25% a 2.50%. Para esta semana nuevamente la atención estará en la publicación de reportes corporativos de 153 emisoras. A la fecha han reportado 279 de las 500 del S&P, por lo que esta semana se llegará a más del 86% de las mismas. Los reportes más relevantes serán de Uber, Caterpillar, Starbucks, Eli Lill y, etc. En la agenda económica el dato de nómina no agrícola será el más esperado por el mercado ya que brindara señales sobre el desempeño del empleo, luego de que este ha sido uno de los indicadores clave para señalar que la economía de EEUU no está en recesión. En la parte internacional se presta atención a datos en China de PMI que fueron menor a lo esperado y de la zona Euro.

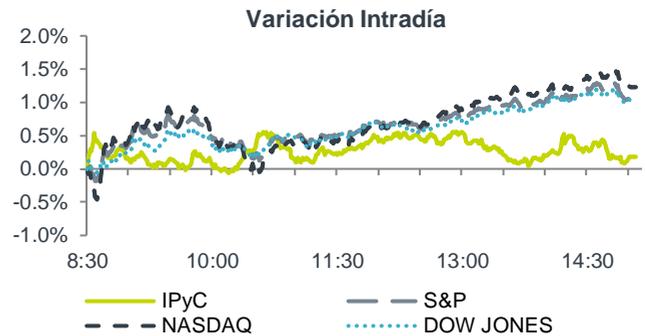
#### Positivo

- **NIO:** Anunció que abriría su primera planta en el extranjero en el mes de septiembre en Europa, la planta fabricará productos de energía para el mercado europeo.
- **ALIBABA:** La empresa anunció que buscaría mantener su cotización en la Bolsa de Valores de Nueva York.
- **VALVOLINE:** Anunció la venta de su negocio de productos globales a Saudi Aramco por USD\$2.65 mil millones en efectivo.

#### Neutral

- **KIMBER:** Colocó Certificados Bursátiles por P\$10,000 millones mediante dos Emisiones: Emisión KIMBER 22 por P\$ 7,750 millones a una tasa fija de 9.30% y Emisión KIMBER 22-2 por P\$2,250 millones a tasa variable de TIIE 28d + 7 pb.
- **BOEING:** Circula en medios que los trabajadores de defensa de Boeing votaran el miércoles sobre una propuesta de acuerdo laboral.
- **OMA:** Sus afiliadas han celebrado un contrato de compraventa de acciones con una subsidiaria de VINCI Airports SAS ("VINCI") para vender indirectamente el 29.9% de las acciones representativas del capital social de OMA.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,845	1.0%
S&P 500%	4,130	1.4%
Nasdaq	12,391	1.9%
Asia	539	0.0%
Emergentes	40	-0.5%



## Mercado de dinero

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

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.54% (-10pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense baja a 589pb, congruente con el ajuste a la baja del CDS de México durante julio. La curva de Mbonos promedió una baja de -12pb, acumulando un excelente cierre mensual de casi -50pb en el bono may31; en línea con el comportamiento global de los bonos y en particular con el fuerte ajuste que tuvo el bono estadounidense de 10 años, pasando de un 3.01% a 2.65% en el mes, reflejando el menor nerviosismo respecto a un endurecimiento de la política monetaria demasiado agresivo por parte de la FED.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, así como lo hacen los bonos estadounidenses; previo a una semana cargada de reportes económicos entre los cuáles destacarán hoy las lecturas de Manufactura; el miércoles Bienes Durables, Órdenes de Fábricas y las lecturas de Servicios; culminando el viernes con el Reporte de Empleo.

### Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.2980	
Nivel Alto operado o/n	20.4320	
Nivel Bajo operado o/n	20.2860	
Puntos Swap o/n	0.003200	0.004500
Soporte	20.1500	20.0000
Resistencia	20.5500	20.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.7770
EUR/USD	1.0233

# 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		5172.50	4850.00	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30	Índice PMI Manufactura	Jul. 22	■	Puntos		52.20	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Jul. 22	■	Puntos		49.20	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Jul. 22	■	Puntos		51.80	n.d.	
08:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Jul. 22	★	Puntos		52.30	n.d.	
09:00	Gasto en construcción	Jun. 22	■	m/m%		-0.10	0.30	
09:00	ISM Manufactura	Jul. 22	★	Puntos		53.00	52.20	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		2.52	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		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		198.86	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		9.41	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		4.12	n.d.	
09:00 EE. UU.	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
17:45	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★					
-	Ventas de vehículos totales	Jul. 22	■	Mda		1300.00	1350.00	
<b>Miér. 03</b>								
06:00 MX	Venta de vehículos- AMIA	Jul. 22	■	Mda		90.37	n.d.	
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	29 Jul. 22	■	s/s%		-1.80	n.d.	
08:45	Índice PMI Servicios (F)	Jul. 22	★	Puntos		47.00	n.d.	
09:00	Órdenes a fábricas	Jun. 22	■	m/m%		1.60	0.70	
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	Jun. 22	★	m/m%		1.90	1.90	
09:30	Inventarios de petróleo	29 Jul. 22	★	Mdb		-4.52	n.d.	
<b>Jue. 04</b>								
06:00 MX	Confianza del consumidor	Jul. 22	■	Puntos		43.60	n.d.	
07:30 EE. UU.	Balanza comercial	Jun. 22	★	Mmdd		-85.50	-81.80	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	30 Jul. 22	■	Miles		256.00	n.d.	
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	★	%		1.25	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+ Market Movers  
MD: Mercados Desarrollados  
ME: Mercados Emergentes

★ 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 [lignonza@vepomas.com](mailto:lignonza@vepomas.com)