

Económico

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

Perspectiva. En un entorno de bajo volumen de operaciones por el feriado del Día de la Independencia de EE. UU., la atención de los inversionistas está puesta en las nuevas tensiones comerciales entre China y Occidente luego de que el país asiático anunciara nuevas restricciones a la exportación de algunos minerales claves para otras industrias como el galio y el germanio a partir del próximo mes. Asimilando esta información, el precio de algunos metales industriales disminuye (cobre -0.4%, aluminio -0.1%). Por su parte, el precio del petróleo (WTI) escala 1.9% a 71.1 dpb. El USDMXN abre prácticamente sin cambios en \$17.04.

MX; venta de autos, remesas, PMI, IMEF. En junio se comercializaron 113.5 mda, 25.7% a/a y 6.3% vs jun-19. En el acumulado del año se han vendido 633.1 mil unidades. En ese mes, el PMI manufacturero sorprendió positivamente al situarse en 50.9 pts (50.8 pts esp.), sumando cinco meses consecutivos por arriba de los 50.0 pts, por su parte, el IMEF rebotó 1.2 pts m/m también a 50.9 pts, regresando a terreno expansivo. En mayo, las remesas crecieron 10.7% a/a, marcando un récord para un mismo mes (5.7 mddd) y en el acumulado del año (24.7 mddd).

A seguir. En MX, subastas del mercado de dinero y reservas internacionales.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Igae abril [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación 1QJun [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Feriado en EEUU por día de la independencia. El día de hoy el mercado en EEUU no tendrá operaciones debido al feriado por el día de la independencia, por lo que se espera que el volumen en otros mercados sea bajo. El día de ayer, los índices accionarios en EEUU cerraron con alzas, iniciando el segundo semestre de forma positiva, luego de que durante la primera mitad del año el mercado accionario ha tenido un buen desempeño, impulsado principalmente por las acciones del sector tecnológico. Esta semana será importante la publicación de cifras el mercado laboral correspondientes a junio, las cuales se publican el viernes y se espera ayuden a tener una mejor perspectiva sobre la próxima decisión de política monetaria de la Fed. Asimismo, también hay expectativa sobre los resultados corporativos del segundo trimestre del año, que empiezan a publicarse este mes. En Europa, los mercados accionarios operan con movimientos mixtos, mientras que en el mercado de materias primas el precio del petróleo muestra avances.

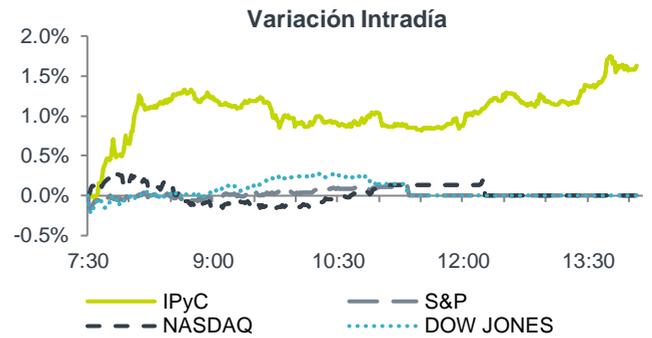
Positivo

- **BANCOS:** Circula en medios que JPMorgan, Wells Fargo y Morgan Stanley, estarían incrementando su dividendo después de aprobar la prueba de estrés anual de la Reserva Federal.
- **RIVIAN:** La compañía superó las expectativas de entregas trimestrales de autos eléctricos, también reiteró su objetivo de producción anual de 50,000 unidades.

Neutral

- **GCARSO:** Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,418	0.0%
S&P 500%	4,456	0.1%
Nasdaq	13,817	0.2%
Asia	538	1.6%
Emergentes	40	1.1%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 8.68% (+1pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense queda en 482pb. La curva de Mbonos se ajustó otra vez con tendencia de aplanamiento, subieron +4pb los nodos de corto plazo, mientras los bonos de 10-30 años registran solo un par de puntos al alza, cediendo al movimiento de las tasas en EEUU que siguen dando mayor peso al sesgo restrictivo de la FED que a los datos que evidenciaron una caída en los índices de manufactura. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.86% (+2pb).

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, con poca operación y volumen por ser 4 de julio, reanudando el movimiento a partir de mañana, atentos a los datos que faltan por publicar esta semana, en particular mañana los Índices de Servicios y el Reporte de Empleo en EEUU el viernes.

Calendario de Indicadores Económico

Julio

	País	Indicador	Período	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 02								
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jun. 23	■	Puntos	50.50	50.90	50.00
Lun. 03								
09:00	MX	Remesas	May. 23	■	Mdd	5.70	5.00	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:00		Índice PMI Manufactura	Jun. 23	■	Puntos	50.90	50.50	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Jun. 23	■	Puntos	50.90	49.80	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Jun. 23	■	Puntos	51.50	51.10	n.d.
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Jun. 23	★	Puntos	46.30	46.30	n.d.
08:00		Gasto en construcción	May. 23	■	m/m%	0.90	1.20	0.40
08:00		ISM Manufactura	Jun. 23	★	Puntos	46.00	46.90	47.20
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.23	5.18	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.26	5.22	n.d.
-		Venta total de vehículos	Jun. 23	■	Mda		15.05	15.25
01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jun. 23	■	Puntos	40.60	41.00	41.00
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jun. 23	■	Puntos	43.40	43.60	43.60
Mar. 04								
06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Jun. 23	■	Mda	113.50	102.70	n.d.
09:00		Reservas internacionales	30 Jun. 23	■	Mmdd		202.51	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.20	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.37	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.46	n.d.
-		Creación de empleo formal- IMSS	Jun. 23	■	Miles		42.60	n.d.
-	EE. UU.	Feriado por el Día de la Independencia						
Miér. 05								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Abr. 23	★	a/a%		9.10	n.d.
06:00		Consumo privado	Abr. 23	★	a/a%		3.40	n.d.
06:00		Confianza del consumidor	Jun. 23	■	Puntos		44.40	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
08:00	EE. UU.	Órdenes a fábricas	May. 23	■	m/m%		0.40	0.60
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	May. 23	★	m/m%		-0.20	n.d.
12:00		Minutas política monetaria Fed	14 Jun. 23	★				
14:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
Jue. 06								
09:00	MX	Minutas Banxico	22 Jun. 23	★				
-		Salarios nominales	Jun. 23	★	a/a%		9.30	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	30 Jun. 23	■	s/s%		3.00	n.d.
06:15		Creación de empleo privado ADP	Jun. 23	★	Miles		278.00	250.00
06:30		Balanza comercial	May. 23	★	Mmdd		-74.60	-70.50
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	01 Jul. 23	■	Miles		239.00	n.d.
06:45		Presidente Fed Dallas - L. Logan (con voto)		★				
07:45		Índice PMI Servicios (F)	Jun. 23	★	Puntos		51.10	n.d.
09:00		Inventarios de petróleo	30 Jun. 23	★	Mdb		-9.60	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.09	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.19	n.d.
Vie. 07								
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	Jun. 23	■	Mda		344.20	n.d.
06:30		Inflación general	Jun. 23	★	a/a%		5.84	n.d.
06:30		Inflación general	Jun. 23	■	m/m%		-0.22	n.d.
06:30		Inflación subyacente	Jun. 23	■	m/m%		0.32	n.d.
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Jun. 23	★	Miles		339.00	200.00
06:30		Tasa de desempleo	Jun. 23	★	%		3.70	3.70
06:30		Salarios nominales	Jun. 23	★	a/a%		4.30	n.d.
00:00	MD	Producción industrial- Alemania	May. 23	■	m/m%		0.30	-0.20
10:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				

*/ 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, 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 ghernandez@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 ligonzalez@vepomas.com