

Económico

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

Perspectiva. Es altamente probable que los mercados operen con cierto nivel de aversión al riesgo durante esta sesión, asimilando el decepcionante dato del PIB 2T23 de China, las nuevas actualizaciones del conflicto en UKR (Rusia abandonó el acuerdo que permitía a Ucrania la exportación de granos), y las declaraciones de la Presidente del BCE, que alertó sobre las consecuencias de los conflictos geopolíticos sobre la actividad comercial. Así mismo, los mercados continúan a la expectativa de la temporada de reportes. Esta mañana, el rendimiento del *treasury* a 10 años se ubica en 3.81% al tiempo que el dólar se aprecia ligeramente frente a la cesta de divisas (+0.1%); el USDMXN rebota 8 cts y abre en \$16.82, aunque tocó un mínimo de \$16.70 en la madrugada, nivel no visto desde finales de 2015. El precio del petróleo y del oro retroceden 1.2% y 0.6%, mientras que los precios de granos repuntan (trigo +2.7%, maíz +0.8%).

CHI: PIB, ventas minoristas, producción industrial. En el 2T23, la economía del país asiático creció 6.3% a/a, acelerándose desde el 4.5% del 1T, pero decepcionando el 7.3% esperado. Trimestralmente creció por cuarta lectura consecutiva (0.8% vs 0.5% esp.). Sólo en junio, la producción industrial se aceleró a 4.4% (2.7% esp., 3.5% ant.), pero las ventas al menudeo se moderaron a 3.1% (3.2% esp., 12.7% ant.).

A seguir. A lo largo de la semana se conocerán las ventas minoristas, la producción industrial, y datos complementarios del sector vivienda en EE. UU., todo de junio, y en MX también se publicarán las ventas al menudeo, pero de mayo.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Industria mayo [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación junio [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Banxico [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Reportes Corporativos. Los futuros de los mercados accionarios inician con movimientos mixtos, luego de las alzas de la semana anterior, actuando con cautela ante una semana con una cantidad importante de información en reportes corporativos, donde destacarían a partir del martes, Bank of America, Morgan Stanley, Goldman Sachs, United Airlines, Tesla, Netflix, J&J, American Airlines, entre otros. De acuerdo con el consenso del mercado, los reportes de las empresas presentarán menores ganancias, y anticipan una caída de 8.1% a/a en la muestra de las 500 emisoras del S&P con base a Refinitiv, y -2.6% si se excluye el sector de energía. Si bien los inversionistas esperan un menor crecimiento en utilidades, están pendientes de las actualizaciones en las empresas de tecnología, donde este año se ha dado el crecimiento más relevante. En la parte internacional, influye en los mercados el dato de PIB de China que fue de 6.3% a/a, cifra menor al 7.5%a/ estimado.

Positivo

- **ACTIVISION BLIZZARD:** Microsoft y Sony firmaron un acuerdo para mantener "Call of duty" en las consolas de Sony.
- **TESLA:** La compañía anunció que después de dos años de retrasos construyó su primer "Cybertruck".
- **REGIONAL:** Recibió una autorización de parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para que su subsidiaria *Hey Banco* opere de una nueva institución de banca múltiple (IBM).

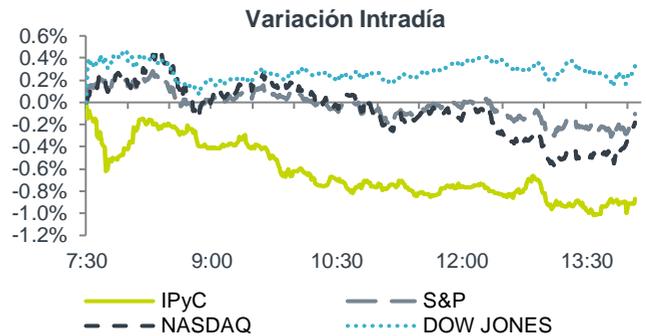
Neutral

- **AUTLÁN:** Anunció el viernes que la planta de Gómez Palacio había iniciado trabajos de mantenimiento programado, suspendiendo temporalmente operaciones.

Negativo

- **PARAMOUNT GLOBAL:** La película "Misión Imposible" quedó por debajo de lo estimado en sus ingresos de apertura.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,509	0.3%
S&P 500%	4,505	-0.1%
Nasdaq	14,114	-0.2%
Asia	551	1.1%
Emergentes	41	-0.6%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 8.74% (+4pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 491pb. La curva de Mbonos se ajustó con tendencia de aplanamiento, presionando los bonos de corto plazo con alzas de +10pb, mientras la parte media se depreció en menor medida e incluso los bonos de 30 años se vieron beneficiados con un par de puntos base a la baja, cediendo al movimiento en las tasas estadounidenses que aún presentan una muy alta volatilidad.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien un par de puntos base, siguiendo el movimiento de las tasas en EEUU que se ajustan entrando al periodo de silencio de los miembros de la FED en preparación a la junta de política monetaria de la siguiente semana donde se estima que retomen las alzas de tasas. El bono de 10 años estadounidense cerró en 3.83% (+7pb) y hoy baja a 3.80%.

Calendario de Indicadores Económico

Julio

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 16							
21:00	ME	Producción industrial - China	Jun. 23	■	a/a%	4.40	3.50 2.50
20:00		Ventas minoristas - China	Jun. 23	■	a/a%	3.10	12.00 3.10
20:00		PIB - China	2T23	★	a/a%	6.30	4.50 7.00
Lun. 17							
-	MX	No se esperan indicadores					
06:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Jul. 23	■	m/m%	1.10	6.60 -1.80
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.25	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.27	n.d.
02:15	EE. UU.	Presidenta BCE - C. Lagarde		★			
Mar. 18							
09:00	MX	Reservas internacionales	14 Jul. 23	■	Mmdd	203.07	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.29	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.40	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.38	n.d.
11:30		Subasta tasa real	2a	■	%	5.50	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	9.40	n.d.
06:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Jun. 23	★	m/m%	0.30	0.50
07:15		Producción industrial	Jun. 23	★	m/m%	-0.20	0.00
Miér. 19							
-	MX	No se esperan indicadores					
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	14 Jul. 23	■	s/s%	0.90	n.d.
06:30		Permisos de construcción	Jun. 23	★	m/m%	5.60	-0.60
06:30		Inicios de casas	Jun. 23	★	m/m%	21.70	-11.10
09:00		Inventarios de petróleo	14 Jul. 23	★	Mdb	5.95	n.d.
11:00		Subasta tasa real	20a	■	%	4.01	n.d.
00:00	MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Jun. 23	■	a/a%	8.70	8.30
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona	Jun. 23	■	a/a%	6.10	5.50
17:50		Balanza comercial- Japón	Jun. 23	■	Mmdy	-1.38	-1.37
Jue. 20							
06:00	MX	Ventas minoristas - INEGI	May. 23	■	a/a%	3.80	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■			
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	15 Jul. 23	■	Miles	237.00	n.d.
08:00		Ventas de casas existentes	May. 23	■	m/m%	0.20	-2.10
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%	5.21	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%	5.23	n.d.
09:30		Subasta tasa real	10a	■	%	1.40	n.d.
08:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Jul. 23	■	%	-16.10	n.d.
Vie. 21							
-	MX	No se esperan indicadores					
-	EE. UU.	No se esperan indicadores					

*/ 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 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