

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que, inicialmente, las cifras debajo de lo esperado de consumo conocidas hoy en los EE. UU. limiten parcialmente el apetito por riesgo. Así mismo, seguirán siendo relevantes los reportes corporativos. Finalmente, reportes aseguran que la Casa Blanca buscará que las limitaciones para las inversiones en el sector tecnológico chino sean acotadas (microprocesadores, computación cuántica, inteligencia artificial). El rendimiento del *treasury* a 10 años baja a 3.75% (-5.3 pb.) y el índice dólar no muestra cambios. El USDMXN muestra movimientos acotados, cotizándose en \$16.74 (+2 cts.). El precio del petróleo WTI asciende a 74.3 dpb (+0.2%); el oro se aprecia 0.6%.

EE. UU.: Ventas minoristas junio. Crecieron 0.2% m/m, debajo del 0.5% anterior y estimado por el consenso; el grupo de control (sin elementos volátiles) se aceleró de 0.3 a 0.6% (0.3% esperado). En términos reales, las ventas totales se estancaron (0.0%), tras crecer 0.4% en mayo.

A seguir. La producción industrial para junio y declaraciones del Vicepresidente de Supervisión de la Fed; subastas de valores gubernamentales en México.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
07:15	Producción industrial – EE. UU.	★
08:00	Gobernador Fed - M. Barr – EE. UU.	★

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

Asimilan cifra de ventas minoristas y reportes. Los futuros de los índices accionarios operan en terreno negativo, luego del repunte observado en sesiones previas. Los inversionistas reaccionan a la cifra de ventas minoristas correspondiente a junio, las cuales mostraron un avance de 0.2% respecto a mayo, mientras que la expectativa del consenso era de 0.5%. En temas corporativos, el mercado continúa asimilando los reportes corporativos del 2T23, en donde el día de hoy destacaron Bank of America, Morgan Stanley y Lockheed Martin. Esta semana, el mercado seguirá atento a la publicación de reportes corporativos, mañana se esperan los resultados de Goldman Sachs, Netflix, Tesla, IBM y United Airlines, mientras que el jueves reportan Johnson & Johnson y American Airlines.

Positivo

- **BANK OF AMERICA:** Superó el estimado, los resultados fueron impulsados por préstamos más rentables.
- **BANK OF NY MELLON:** Presentó utilidades e ingresos mejor a lo esperado, el incremento en tasas le benefició en los resultados.
- **NOVARTIS:** Elevó su guía en ventas para todo el año, asimismo anunció que su escisión de la división de medicamentos genéricos se llevará a cabo en el 4T.

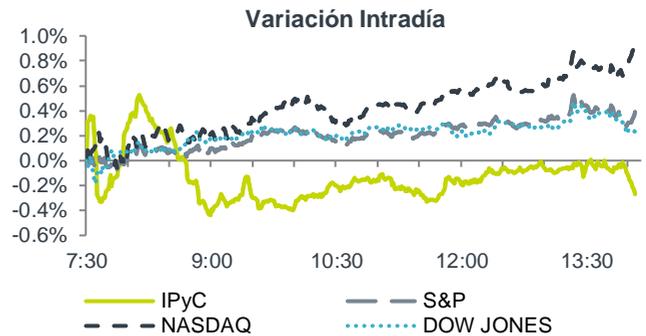
Neutral

- **HCITY:** La ocupación de la Cadena alcanzó un nivel de 57.1% a/a, un incremento de 2.0 pp. La tarifa promedio tuvo un aumento de 7.1 a/a, con un monto de P\$1,187 pesos, lo que conllevó a que el RevPAR se situara en P\$678 pesos, un incremento de 11.1% a/a.
- **PNC FINANCIAL:** Presentó ingresos por debajo de lo esperado; sin embargo, finalizó con utilidades mejores a las previstas.

Negativo

- **MASIMO:** Presentó un pronóstico en ventas por debajo de lo esperado por un menor gasto en equipo médico por parte de los hospitales.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,509	0.3%
S&P 500%	4,523	0.3%
Nasdaq	14,245	0.8%
Asia	551	1.1%
Emergentes	41	-0.4%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.70% (-4pb) y el *spread* de tasas contra el bono estadounidense queda en 489pb. La curva de Mbonos bajó -3pb, siguiendo la apreciación en los bonos en EEUU que aún se benefician de las buenas lecturas de inflación de la semana pasada y ahora están a la espera de la junta de la FED del siguiente miércoles 26 de julio donde se espera retomen las alzas de tasas, pero mantengan un tono menos restrictivo del que se anticipaba.

En la apertura, esperamos que los Mbonos extiendan el movimiento a la baja de ayer, así como hacen los bonos en EEUU que se aprecian tras darse a conocer un dato de Ventas Minoristas por debajo de los estimados y beneficiados también por la baja en las tasas europeas tras los comentarios de un miembro del Banco Central Europeo haciendo alusión a la proximidad del fin del ciclo de alzas de tasas por parte del instituto. El bono de 10 años en EEUU cerró en 3.81% (-2pb) y en la apertura baja a 3.76% a la espera de los datos de producción industrial a las 7:15am.

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	5.25 n.d.
	09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.25	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%	0.20	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