

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Julio 19

Económico

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

Perspectiva. En un entorno de escasa información económica, estimamos que se asimile favorablemente El dato de inflación debajo de lo esperado en el RU, al contribuir a la expectativa de que posiblemente los bancos centrales deban de apretar sus políticas monetarias algo menos a lo considerado anteriormente. Así mismo, parte de la atención seguirá sobre los reportes corporativos, destacando hoy los de Netflix y Tesla. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja a 3.75% (-3.3 pb.); su similar británico cae a 4.17% (-15.7 pb.). El índice dólar se aprecia 0.3%, destacando el debilitamiento de la libra esterlina (-1.0%); el USDMXN no muestra cambios respecto al cierre de ayer, manteniéndose en \$16.75. El petróleo WTI se cotiza en 76.1 dpb (+0.5%) y el oro (-0.2%) se debilita en el margen.

EE. UU.: Sector vivienda junio. Los inicios de construcción de viviendas cayeron 8.0% m/m, su baja más profunda en 11 meses y devolviendo parte del rebote de mayo (15.7%). Los permisos de construcción, similar para estimar futuras construcciones, retrocedieron 3.7% tras haber crecido 5.6% en mayo.

RU: Inflación al consumidor junio. Se desaceleró de 8.7 a 7.9% a/a (8.2% esperado), su menor variación desde marzo 2022. El subyacente pasó de 7.1 a en 6.9% (7.1% esperado). Contribuyó significativamente la desaceleración en energía y alimentos; bienes y servicios -en el subyacente- también cedieron, pero en menor magnitud.

A seguir. Cifras semanales de inventarios de petróleo en los EE. UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★
17:50	Balanza comercial – Japón	■

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

Atención en reportes corporativos. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan variaciones mixtas. Los inversionistas asimilan los reportes de los bancos de ayer, las cifras corporativas hasta el momento han sido mejor a lo esperado. Hoy la expectativa esta sobre los reportes de grandes emisoras que publicaran al cierre de mercado como es el caso de Netflix y Tesla. A nivel internacional, se mantiene la expectativa sobre las medidas de estímulo a Beijing, mientras que la inflación en Gran Bretaña fue de 7.9% por debajo del 8.2% esperado, lo que señala que las tasas de interés altas han contribuido a bajar este indicador. El dato contribuyó a una depreciación en la libra. En la agenda económica de EEUU se esperan los datos de vivienda de junio y el dato de permisos de construcción de junio.

Positivo

- **LIVERPOOL:** Los ingresos crecieron 11.8%, impulsado por un avance de las tiendas Liverpool +10.5% a/a, y Suburbia +4.8% a/a. Intereses creció 26.7% a/a y arrendamiento +46.1% a/a. El EBITDA creció 11.8% a/a.
- **CARAVANA:** Sube en pre mercado 16.0% después de anunciar que llegó a un acuerdo con los tenedores de pagarés para reducir su deuda total pendiente.
- **NASDAQ:** Después de reportar utilidades por acción de USD\$0.71 sobre ingresos de USD\$925 millones, superando expectativas, sube en pre mercado 0.3%.

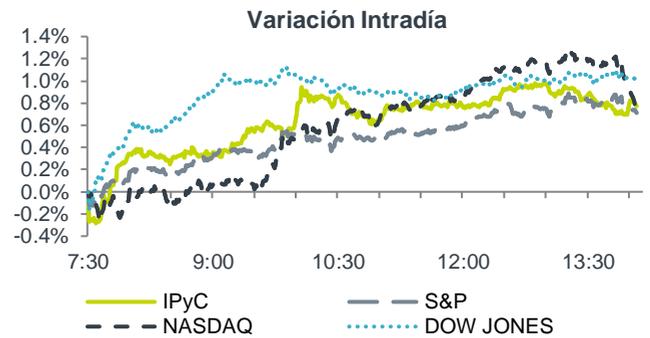
Neutral

- **NEMAK:** Reportó incremento en ventas de 10.7% a/a, así como un incremento marginal en EBITDA de +0.8% a/a, sin embargo en términos de márgenes presentó contracción, derivado de la apreciación del peso vs el usd y cuestiones inflacionarias.

Negativo

- **BOLSA:** Los ingresos totales disminuyeron 5.2% a/a, debido a menores ingresos en Indeval y Capitales. La utilidad de operación y el EBITDA retrocedieron 14.1% a/a y 12.3% a/a, respectivamente, debido al retroceso en ingresos y al aumento de 8.2% a/a en gastos.
- **INTERACTIVE BROKERS:** Reportó utilidades por acción de USD\$1.32, por debajo del USD\$1.40 esperado, por lo que cae en pre mercado 5.05%.
- **GOLDMAN SACHS:** Después de reportar USD\$0.1 por debajo de lo esperado en utilidades por acción y a pesar de ingresos mejores a lo esperado, cae en pre mercado 0.3%.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,952	1.1%
S&P 500%	4,555	0.7%
Nasdaq	14,354	0.8%
Asia	551	0.0%
Emergentes	41	-0.7%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.72% (+2pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 493pb. La curva de Mbonos se ajustó +3pb al alza en los nodos menores a 10 años, ampliando nuevamente el spread de tasas entre México y EEUU a un nivel menos optimista, todavía evidenciando mucha incertidumbre respecto al rumbo de la política monetaria estadounidense y local.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien, siguiendo el comportamiento de las tasas en EEUU que se animan junto con los bonos en Reino Unido después de una favorable lectura de inflación en aquel país, logrando ajustarse a la baja más de lo que esperaba el mercado y aliviando mucho nerviosismo respecto al endurecimiento de política monetaria que se pensaba que iban a necesitar implementar al haber todavía mucha presión de precios en la lectura anterior. El bono de 10 años estadounidense cerró en 3.79% (-2pb) y hoy baja a 3.76%.

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	204.13	203.07	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.18	11.29	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.39	11.40	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.42	11.38	n.d.
11:30	Subasta tasa real	2a	■	%	5.36	5.50	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%	9.45	9.42	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%	-0.43	-0.20	0.00
08:00	Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
Miér. 19							
- MX	No se esperan indicadores						
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	14 Jul. 23	■	s/s%	1.10	0.90	n.d.
06:30	Permisos de construcción	Jun. 23	★	m/m%	-3.70	5.60	-0.60
06:30	Inicios de casas	Jun. 23	★	m/m%	-8.00	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%	7.90	8.70	8.30
03:00	Inflación al consumidor- Eurozona	Jun. 23	■	a/a%	5.50	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 ligonzalez@vepomas.com