

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que los mercados operen con cierta aversión al riesgo esta sesión, en medio de un entorno de escasa información económica, en gran medida por los resultados trimestrales decepcionantes de algunas emisoras (e. g. Tesla, Netflix), pero también por el potencial riesgo inflacionario por los nuevos incrementos en la cotización internacional de los granos, a medida que Rusia intensifica sus ataques a puertos ucranianos, dificultando las exportaciones del país invadido. Todo ello pese a reportes de un nuevo paquete de estímulos económicos desplegado por el gobierno chino a algunos sectores como el inmobiliario. Esta mañana el rendimiento del *treasury* a 10 años se ubica en 3.82% al tiempo que el dólar se aprecia 0.2% frente a la canasta de divisas, con el USDMXN escalando 8 cts a \$16.78. El precio del petróleo (WTI), del maíz, y del trigo suben 0.3%, 0.5%, y 1.6%, respectivamente, mientras que el oro retrocede 0.2%.

EE. UU.: Solicitudes del seguro de desempleo. En la semana que terminó el 15 de julio, se registraron 228 mil nuevos reclamos del subsidio por desempleo, por debajo tanto de los 237 mil observados la semana anterior y de los 242 mil esperados.

MX: Ventas minoristas. En mayo, el comercio minorista se contrajo 0.5% m/m (cifras ajustadas) tras rebotar la lectura anterior. En su comparativa anual, creció 2.6% (cifras originales), decepcionando el 3.5% esperado.

A seguir. La venta de casas existentes en EE. UU., la confianza del consumidor en la E. Z., y los resultados de la encuesta de expectativas de Citibanamex en MX.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex	■
08:00	Ventas de casas existentes – EE. UU.	■
08:00	Confianza del consumidor – Eurozona	■

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 reportes corporativos. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con movimientos mixtos, los inversionistas continúan asimilando la temporada de reportes trimestrales, en donde el día de ayer se dieron a conocer reportes mixtos Johnson & Johnson superó la expectativa de los analistas a nivel de ingresos y utilidades, en contraste, Netflix reportó ingresos por debajo de lo esperado por el mercado. Al momento 77% de las empresas del S&P 500 ha superado las expectativas de utilidades. En otros temas corporativos, las acciones de Tesla veían un retroceso luego de que la compañía señaló que esperan un menor crecimiento en la producción de vehículos durante el 3T23. Por otra parte, el rendimiento de los bonos del tesoro subía mientras el mercado analiza las perspectivas de la economía en EEUU así como la próxima decisión de política monetaria de la Reserva Federal. El rendimiento del bono a 10 años se ubicaba en 3.78% mientras que el bono de 2 años cotizaba a 4.79%. el día de hoy, al cierre se esperan los reportes de Blackstone, Travelers y American Airlines. En México reportan GFNORTE, KIMBER, QUÁLITAS y TERRAFINA.

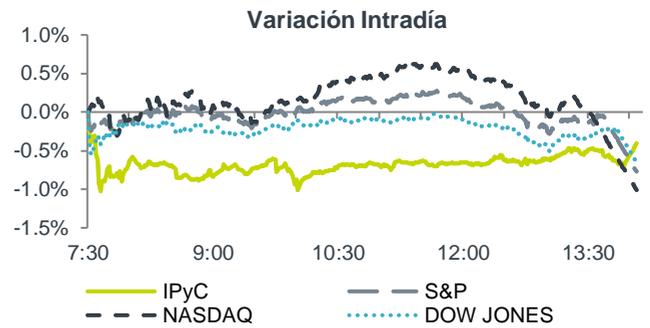
Positivo

- **JOHNSON & JOHNSON:** Presentó un reporte mejor a lo esperado tanto en ingresos como en utilidades, así mismo revisó al alza su guía, sube en pre mercado 1.0%.
- **UNITED AIRLINES:** Después de presentar utilidades récord y mencionara que espera un tercer trimestre sólido gracias a un incremento en la demanda de viajes, sube en pre mercado 3.0%.
- **GRUMA:** Las ventas consolidadas crecieron 23.9% a/a, por mayores precios y un mejor desempeño en volumen, el EBITDA creció 30.7% a/a, con un avance en margen de 77pb. La utilidad creció 41.3% a/a.
- **FIBRAPROLOGIS:** Los ingresos reportados aumentaron 0.39% a/a, mientras que en USD, los ingresos aumentaron 11.9% a/a. El Flujo FFO aumentó 11.8% a/a mientras que el AFFO vio un crecimiento de 27.6% a/a. Revisa guía 2023 al alza.

Negativo

- **NETFLIX:** Después de presentar un reporte mixto, con utilidades por acción de USD\$3.29 superando el estimado, pero con ingresos por debajo de lo esperado, cae en pre mercado 7.0%.
- **TESLA:** A pesar de reportar mejor a lo esperado tanto en ingresos como en utilidades, cae en pre mercado 4.0% derivado de menores márgenes operativos.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,061	0.3%
S&P 500%	4,566	0.2%
Nasdaq	14,358	0.0%
Asia	546	0.0%
Emergentes	41	-0.2%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 8.76% (+4pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 501pb. La curva de Mbonos se ajustó +5pb al alza, depreciando en mayor medida los nodos alrededor de 10 años, perdiendo nuevamente correlación con el mercado estadounidense y ampliando el spread de tasas entre ambos países.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien, así como hacen los bonos en EEUU que reaccionan de forma negativa a la más reciente presión al alza en los precios de alimentos, en particular el trigo, por la intensificación de los ataques de Rusia a puertos ucranianos. El bono de 10 años estadounidense cerró en 3.75% (-4pb) y hoy sube a 3.82%.

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	-0.71	5.95	n.d.
11:00	Subasta tasa real	20a	■	%	4.03	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	-0.55	-1.38	-1.37
Jue. 20							
06:00 MX	Ventas minoristas - INEGI	May. 23	■	a/a%	2.60	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	228.00	237.00	n.d.
08:00	Ventas de casas existentes	Jun. 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 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