

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Julio 21

Económico

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

Perspectiva. No se espera información económica de relevancia para el día de hoy, pero estimamos que los inversionistas estén a la expectativa de los anuncios de política monetaria por parte de los mayores bancos centrales (Fed, BCE, BoJ), que tendrán lugar la próxima semana. Así mismo podrían seguirse asimilando los resultados de los reportes corporativos. El rendimiento del *treasury* a 10 años devuelve parte de las alzas de ayer (+10.2 pb.), al descender a 3.82% (-3.3 pb.). Al tiempo que el índice dólar se aprecia 0.1%, el USDMXN escala a \$16.93 (+4 cts.), su nivel más alto en siete días. El precio del trigo retrocede 3.1% después de que Ucrania anunciara que tomaría acciones para reactivar el acuerdo de exportación de granos; el petróleo WTI sube a 76.7 dpb (+1.4%); el oro se deprecia 0.3%.

A seguir. La siguiente semana, destacan, en el frente internacional, los anuncios de política monetaria de la Fed, el BCE y el BoJ, el PIB al 2T23 en los EE. UU. y la inflación para julio en Alemania; en México, la inflación para la primera quincena de julio, el Igae para mayo, y las cifras de empleo, balanza comercial y finanzas públicas correspondientes a junio.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

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

Bursátil

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

Asimilan Reportes. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan con movimientos al alza, ante una semana de reportes corporativos que han sido mixtos y en la que el balance en un 73% ha sido por arriba de lo esperado, de acuerdo con FactSet. Los inversionistas se preparan para la reunión de la FED la siguiente semana, en la que se espera un alza de tasas. En el balance semanal los mercados presentan un balance mixto, donde el DJ y el S&P observan un avance de 2.1% y de 0.7%, respectivamente, el Nasdaq por su parte podría finalizar con una baja de 0.4% a/a ante los débiles reportes de grandes corporativos como Tesla y Netflix. Destaca hoy el acuerdo que firmaron siete empresas de IA de compromisos voluntarios respecto a acceso público a la tecnología, la seguridad y la transparencia en el desarrollo. Cabe señalar que el congreso está considerando mayores reglas a la IA.

Positivo

- **TERRA:** En 2T23 los ingresos de Terrafina retrocedieron 4.5% a/a. En USD los ingresos aumentaron 8.1% a/a. La distribución trimestral será de P\$0.44 por CBFI, lo que representa un rendimiento, al último precio de 1.3%.
- **CAPITAL ONE FINANCIAL:** Sube marginalmente en pre mercado después de reportar utilidades de USD\$3.52 por acción, superando el estimado de USD\$3.23, los ingresos no alcanzaron el estimado.

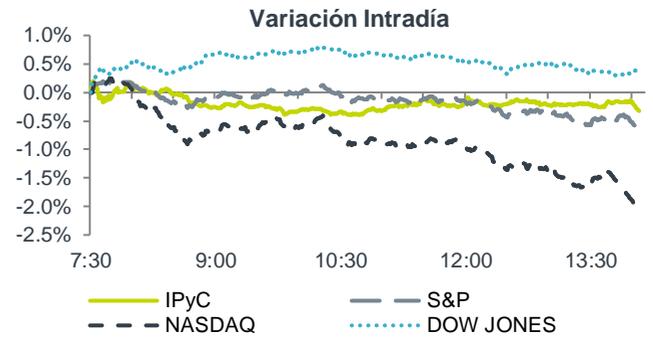
Neutral

- **GFNORTE:** La cartera de crédito a junio de 2023 incrementó 12.4%. El margen financiero aumentó 4.8% a/a. La utilidad del trimestre se ubicó en P\$13,088 millones, lo que representa un aumento de 13.6% a/a.
- **DANHOS:** En 2T23 los ingresos registraron un aumento de 13.2% a/a. La tasa de ocupación total se ubicó 85.9%. La distribución del trimestre será de P\$0.60 por CBFI, lo cual representa un rendimiento al último precio de 2.8%.

Negativo

- **QUÁLITAS:** En el 2T23 la emisión de primas registró un crecimiento de 24.2% a/a. La utilidad neta aumentó 13.7% a/a, cifra por debajo de nuestra expectativa, debido principalmente al mayor costo de siniestralidad.
- **AMERICAN EXPRESS:** Cae 3.0% tras reportar ingresos por debajo de lo esperado, a pesar de que las utilidades por acción superaron el estimado.
- **AUTONATION:** A pesar de que la compañía superó el estimado en utilidades en USD\$0.99, así mismo en ingresos reportó mejor a lo esperado, cae en pre mercado 3.0%.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,225	0.5%
S&P 500%	4,535	-0.7%
Nasdaq	14,063	-2.1%
Asia	543	-0.2%
Emergentes	40	-0.7%



Calendario de Indicadores Económico

Julio

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 21							
- MX	No se esperan indicadores						
- EE. UU.	No se esperan indicadores						
Lun. 24							
06:00 MX	Inflación general	1Q Jul. 23	★	a/a%		4.93	4.74
06:00	Inflación general	1Q Jul. 23	■	q/q%		0.21	0.20
06:00	Inflación subyacente	1Q Jul. 23	■	q/q%		0.16	0.26
07:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Jul. 23	★	Puntos		46.30	46.10
07:45	Índice PMI Servicios (P)	Jul. 23	★	Puntos		54.40	54.30
09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.25	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		5.25	n.d.
11:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%		4.67	n.d.
01:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Jul. 23	■	Puntos		40.60	40.50
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Jul. 23	■	Puntos		43.40	43.60
Mar. 25							
06:00 MX	IGAE	May. 23	★	a/a%		2.51	3.20
09:00	Reservas internacionales	23 Jun. 23	■	Mmdd		204.13	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.18	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.39	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.42	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%		11.40	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%		9.06	n.d.
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%		4.41	n.d.
08:00 EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jul. 23	★	Puntos		109.70	112.00
08:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Jul. 23	■	Puntos		-7.00	n.d.
11:00	Subasta tasa real	5a	■	%		4.02	n.d.
Miér. 26							
- MX	No se esperan indicadores						
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	21 Jul. 23	■	s/s%		1.10	n.d.
08:00	Ventas de casas nuevas	Jun. 23	★	m/m%		12.20	-5.50
08:30	Inventarios de petróleo	21 Jul. 23	★	Mdb		-0.71	-2.50
12:00	Anuncio Política Monetaria Fed	26 Jul. 23	★	%		5.00	5.25
12:30	Presidente Fed - J. Powell		★				
Jue. 27							
06:00 MX	Tasa de desempleo	Jun. 23	■	%		2.93	n.d.
06:00	Balanza comercial	Jun. 23	★	Mmdd		-0.74	-1.04
06:30 EE. UU.	PIB (P)	2T23	★	t/t%		2.00	1.80
06:30	Consumo Personal (P)	2T23	★	t/t%		4.20	n.d.
06:30	Deflactor del PIB (P)	2T23	■	t/t%		4.10	3.00
06:30	Órdenes de bienes durables (P)	Jun. 23	★	m/m%		1.80	0.50
06:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	22 Jul. 23	■	Miles		228.00	n.d.
06:30	Inventarios mayoristas (P)	Jun. 23	★	m/m%		0.00	n.d.
06:30	Balanza comercial (P)	Jun. 23	★	Mmdd		-91.10	-91.50
08:00	Ventas de casas pendientes	Jun. 23	■	m/m%		-2.70	1.00
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.26	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.26	n.d.
11:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		3.84	n.d.
06:15 MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	27 Jul. 23	★	%		4.00	4.25
06:15	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	27 Jul. 23	■	%		3.50	3.75
06:15	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	27 Jul. 23	■	%		4.25	4.50
06:45	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
23:30	PIB - Francia (P)	2T23	★	a/a%		0.90	n.d.
Vie. 28							
- MX	Balance público (YTD)	Jun. 23	■	Mmdd		-154.20	n.d.
06:30 EE. UU.	Ingreso personal	Jun. 23	★	m/m%		0.40	0.50
06:30	Consumo personal	Jun. 23	★	m/m%		0.10	0.40
08:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Jul. 23	★	Puntos		72.60	72.60
00:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Jul. 23	■	a/a%		4.50	n.d.
05:00	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Jul. 23	■	%		-15.10	n.d.
06:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Jul. 23	■	a/a%		6.40	6.30

*/ 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 lignonalez@vepomas.com