

Económico

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

Perspectiva. Estimamos altamente probable que los mercados exhiban movimientos mesurados, después de los débiles datos económicos en la Eurozona, y a la espera en los próximos días de la decisión -y principalmente del tono del comunicado- de la Fed, así como de otros anuncios de política monetaria (BCE, BoJ). Así mismo, parte de la atención seguirá en la temporada de reportes corporativos. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja a 3.80% (-3.1 pb.) y el índice dólar se aprecia 0.1%. El USDMXN desciende a \$16.86 (-13 cts.), devolviendo parte del alza de la semana pasada (+24 cts.). En materias primas, el precio del trigo sube 5.9%, después de que Rusia atacara un puerto ucraniano; el petróleo WTI asciende a 77.9 dpb (+1.0%); el oro se aprecia 0.3%.

EZ: PMI julio (P). La actividad se contrajo a su mayor ritmo en ocho meses, al pasar de 49.9 a 48.9 pts. (49.6 pts. esperado). El sector servicios se desaceleró (51.1 vs. 52.0 pts.) y el manufacturero se deterioró más (42.7 vs. 43.4 pts.), hilando 13 meses en contracción.

MX: Inflación 1Q julio. La inflación general interanual se desaceleró de 4.93 a 4.79%, marcando un mínimo desde la 1Q marzo 2021. En buena medida, gracias al retroceso en energía. El índice subyacente se moderó de 6.86 a 6.76%, su menor variación desde la 1Q marzo 2022, donde el apartado de mercancías continúa a la baja, mientras que el de los servicios repuntó ligeramente.

A seguir. Hoy el PMI preliminar para julio en los EE. UU. Más adelante en la 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, el Igae para mayo, y las cifras de empleo, balanza comercial y finanzas públicas correspondientes a junio.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
07:45	Índice PMI Manufactura – EE. UU.	★
07:45	Índice PMI Servicios – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Ventas minoristas mayo [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

Atención en junta de la FED y reportes. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses inician la semana con movimientos al alza. Los inversionistas estarán atentos a la reunión de la FED que se llevará a cabo el miércoles y en la que no descartan un alza de 25 pb en la tasa de referencia. Por otra parte, la temporada de reportes continúa, donde a la fecha han reportado 89 emisoras del del S&P 500, y el 73% ha sido por arriba de lo esperado. Esta semana se espera la publicación de 173 compañías. De las empresas a reportar esta semana destacan Alphabet, Microsoft, Meta e Intel, del lado del consumo se espera a Coca Cola, McDonald's y Chipotle. A nivel internacional, destacan el avance en los precios de las materias primas trigo y maíz, por ataques en el conflicto Rusia -Ucrania y la sequía en EEUU.

Positivo

- **AMC ENTERTAINMENT:** Circula en medios que un juez negó el viernes un acuerdo relacionado al plan de la compañía de convertir las acciones preferentes en acciones ordinaria.
- **MATTEL:** Registró ventas solidas de su película Barbie.

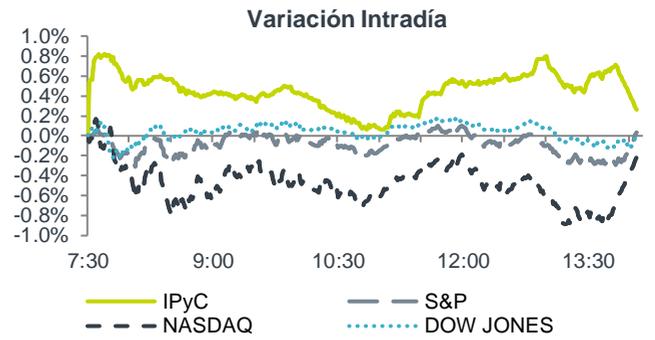
Neutral

- **FIBRA MONTERREY:** Anunció una distribución de P\$0.0744 por CBF1, correspondiente a la generación de flujo del mes de abril y que será pagada el 31 de julio de 2023.

Negativo

- **DOMINO'S PIZZA:** Reportó resultados mixtos con utilidades de USD\$3.08 superando el estimado, aunque con ingresos por debajo de lo esperado.
- **UBS:** Circula en medios que casi 340,000 empleados se preparan para ir a huelga en todo EEUU.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,228	0.0%
S&P 500%	4,536	0.0%
Nasdaq	14,033	-0.2%
Asia	543	0.0%
Emergentes	40	-0.1%



Calendario de Indicadores Económico

Julio								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 24								
06:00	MX Inflación general	1Q Jul. 23	★	a/a%	4.79	4.93	4.74	
06:00	Inflación general	1Q Jul. 23	■	q/q%	0.29	0.21	0.20	
06:00	Inflación subyacente	1Q Jul. 23	■	q/q%	0.24	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	42.70	40.60	40.50	
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Jul. 23	■	Puntos	38.80	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		Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+			Market Movers			
P: Preliminar		MD: Mercados Desarrollados			★ Alto			
R: Revisión del dato preliminar		ME: Mercados Emergentes			★ Medio			
F: Final					■ 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