

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que prevalezca un sentimiento de aversión al riesgo ante la expectativa de un mayor apretamiento monetario, tras las declaraciones de algunos miembros de la Fed, y a pesar de los datos laborales de EE. UU. que se conocieron esta mañana. Por otro lado, los mercados seguirán atentos a la visita de J. Yellen a China (llamó a que la competencia entre los dos países no se convierta en una confrontación directa). Asimilando las nóminas no agrícolas, el rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 4.08%, mientras que el dólar se depreció 0.3% frente a las principales monedas de la cesta de divisas; el USDMXN sube 2 cts y abre en \$17.24.

EE. UU.: Nóminas no agrícolas; miembros Fed. Durante junio se crearon 209 mil nuevos puestos de trabajo, por debajo de los 225 mil esperado y de los 306 mil del mes anterior. La tasa de desempleo se moderó en el margen a 3.6%, pese a que la participación laboral se mantuvo en 62.6%, en ambos casos en línea con lo esperado. Los salarios crecieron 0.4% m/m (0.3% esp.) y 4.4% a/a (4.2% esp.), respectivamente. La Presidente de la Fed de Dallas, L. Logan, estimó que será necesario seguir ajustando la tasa de interés, considerando la fortaleza del mercado laboral.

MX: Inflación; minutas Banxico; producción de autos. La inflación al consumidor se desaceleró ligeramente menos de lo esperado durante junio (5.06% vs 5.02%), no obstante registró su menor variación en 27 meses. Nuevamente, la moderación fue generalizada y liderada por el componente no subyacente, que exhibió su menor variación en 38 lecturas (-0.36%). En las últimas minutas del Banxico, se mostró la intención de los miembros de mantener la tasa de interés elevada por el tiempo que sea necesario hasta hacer converger la inflación a su objetivo del 3.0%. En junio, la producción de autos creció 16.1% a/a (331.7 mda), y la exportación 20.5% (286.3 mda).

A seguir. Más adelante, las declaraciones de la Presidente del BCE, C. Lagarde; la próxima semana la publicación de la inflación en EE. UU. y China, los comentarios de algunos miembros de la Fed y el Beige Book.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
10:45	Presidenta BCE - C. Lagarde – E. Z.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Banxico [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Fed [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Consumo privado abril [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Digieren dato de empleo. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican en a la baja, analizan los datos de la Nómina no Agrícola que se ubicó en 209 mi desde un esperado de 225 mil y de dato previo de 339mil. La tasa de desempleo se ubicó en 3.6% en línea con lo esperado, mientras que los salarios fueron de 4.4% mayor al 4.2% esperado. Los inversionistas analizan esta información para ver si la FED realizará un nuevo aumento de tasas en la reunión del mes de julio, tal como lo señalo de tener un endurecimiento mayor de la política monetaria. En el balance semanal los mercados marcan una semana corta y con racha negativo donde el S&P 500 ha bajado un 0.9 %, el Nasdaq Composite 0.8 % y el Dow Jones Industrial 1.4%. En temas internacionales. la secretaria del Tesoro de EEUU, Janet Yellen, inició dos días de conversaciones con funcionarios chinos en Beijing busca mejorar las tensiones entre EEUU y China.

Positivo

- **BIOGEN:** La FDA aprobó el medicamento de la farmacéutica contra Alzheimer, Medicare anunció que cubrirá los pagos del tratamiento.
- **ALIBABA:** Circula en medios que lanzó su herramienta de IA , así mismo su filial Ant Group se enfrenta a una multa de USD\$1,100 millones por parte de las autoridades chinas
- **META:** Después de superar los 30 millones de usuarios en Threads sube marginalmente en pre mercado.

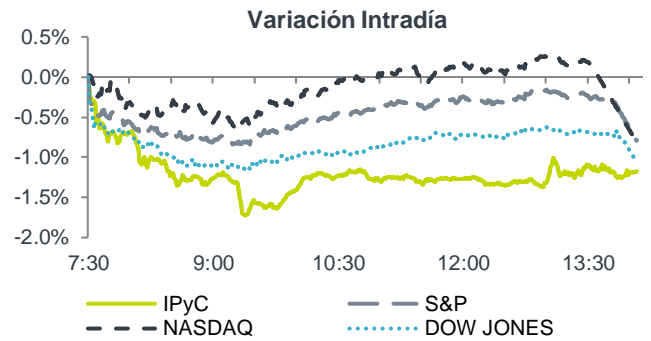
Neutral

- **GCARSO:** Anunció unaOferta Pública de Adquisición por la totalidad de los títulos en circulación de Grupo Sanborns, correspondientes aproximadamente al 0.1288 cel capital social.

Negativo

- **LEVI STRAUSS:** Después de recortar su guía para el 2023, esperando utilidades en un rango de USD\$1.10 -USD\$1.20 por acción cae en pre mercado 7.7%
- **TESLA:** Circula en medios que la compañía anunció un nuevo reembolso en efectivo en China y despidió a algunos trabajadores en Shanghái.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,922	-1.1%
S&P 500%	4,412	-0.8%
Nasdaq	13,679	-0.8%
Asia	536	0.0%
Emergentes	39	-2.0%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 8.87% (+9pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense queda en 484pb. La curva de Mbonos subió +9pb en promedio, en línea con la fuerte depreciación que se observó en las tasas de los bonos en EEUU que se vieron afectados desde temprano por los buenos resultados publicados tanto en el sector de empleo como en el de servicios, anticipando mayor restricción monetaria por parte de la FED. El bono de 10 años en EEUU cerró en 4.03% (+8pb) y hoy sube a 4.07%.

En la apertura, esperamos que los Mbonos extiendan la depreciación observada ayer, así como lo hacen los bonos estadounidenses tras publicarse el Reporte de Empleo que, aunque muestra una adición de plazas menor a lo que se tenía estimado, en el componente de crecimiento salarial hay un crecimiento marginalmente por arriba de lo que se esperaba aunado a una baja en la tasa de desempleo de 3.7% a 3.6% de mes a mes. Al mismo tiempo, en México se publicó la inflación ligeramente por arriba de estimados tanto en el indicador general como en el subyacente, datos que podrían estar diluyendo un poco el escenario de que Banxico adelante las bajas de tasas a finales de este año ya que sería difícil hacerlo si la inflación no cede tanto como está proyectado.

Calendario de Indicadores Económico

Julio									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
Vie. 07									
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	Jun. 23	■	Mda	331.70	344.20	n.d.	
06:30		Inflación general	Jun. 23	★	a/a%	5.06	5.84	n.d.	
06:30		Inflación general	Jun. 23	■	m/m%	0.10	-0.22	n.d.	
06:30		Inflación subyacente	Jun. 23	■	m/m%	0.30	0.32	n.d.	
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Jun. 23	★	Miles	209.00	339.00	200.00	
06:30		Tasa de desempleo	Jun. 23	★	%	3.60	3.70	3.70	
06:30		Salarios nominales	Jun. 23	★	a/a%	4.40	4.30	n.d.	
00:00	MD	Producción industrial- Alemania	May. 23	■	m/m%	0.82	0.30	-0.20	
10:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Dom. 09									
01:30	MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
17:50		Balanza comercial- Japón	May. 23	■	Mmdd		-113.10	-905.70	
20:30	ME	Inflación al consumidor - China	Jun. 23	★	a/a%		0.20	0.20	
20:30		Inflación al productor- China	Jun. 23	■	a/a%		-4.60	-5.00	
Lun. 10									
	- MX	No se esperan indicadores							
08:00	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★					
08:00		Inventarios mayoristas (F)	May. 23	★	m/m%		-0.10	0.00	
09:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
09:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)		★					
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.23	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		5.26	n.d.	
10:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
13:00	MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
Mar. 11									
09:00	MX	Reservas internacionales	07 Jul. 23	■	Mmdd		203.21	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.30	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.29	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.35	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		9.07	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		4.48	n.d.	
	-	Ventas minoristas- ANTAD	Jun. 23	■	a/a%		1.30	n.d.	
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	52s	■	%		4.93	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		4.20	n.d.	
00:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Jun. 23	■	a/a%		6.40	n.d.	
Miér. 12									
06:00	MX	Producción industrial	May. 23	■	a/a%		0.70	2.90	
06:00		Producción manufacturera	May. 23	■	a/a%		1.41	4.50	
	-	Salarios nominales	May. 23	★	a/a%		9.20	n.d.	
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	07 Jul. 23	■	s/s%		-4.40	n.d.	
07:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★					
06:30		Inflación general	Jun. 23	★	a/a%		4.00	3.00	
06:30		Inflación general	Jun. 23	■	m/m%		0.10	0.20	
06:30		Inflación subyacente	Jun. 23	■	m/m%		0.40	0.30	
07:45		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★					
08:30		Inventarios de petróleo	07 Jul. 23	★	Mdb		-1.51	n.d.	
11:00		Subasta tasa real	10a	■	%		3.79	n.d.	
11:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
12:00		Beige Book- Fed		★					
14:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)		★					
02:00	MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
	- ME	Balanza comercial - China	Jun. 23	★	Mmdd		65.79	75.30	
Jue. 13									
	- MX	No se esperan indicadores							
06:30	EE. UU.	Índice de precios al productor	May. 23	★	m/m%		-0.30	0.20	
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	10 Jul. 23	■	Miles		248.00	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.15	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.20	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		3.91	n.d.	
03:00	EE. UU.	Producción industrial- Eurozona	May. 23	■	m/m%		1.00	n.d.	
22:30		Producción Industrial - Japón (F)	May. 23	■	m/m%		-1.60	n.d.	
Vie. 14									
	- MX	No se esperan indicadores							
08:00	EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Jul. 23	★	Puntos		64.40	65.50	
03:00	MD	Balanza comercial- Eurozona	May. 23	★	Mmdd		-11.70	n.d.	

*/ 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