

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepomas.com](mailto:asaldana@vepomas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepomas.com](mailto:ahuerta@vepomas.com)

**Perspectiva.** Prevemos un entorno de cautela, después de que las cifras de inflación en China reflejaran fragilidad en la economía asiática, y mientras se está a la espera de los datos de inflación al consumidor (miércoles) y del inicio de la temporada de reportes corporativos en los EE. UU. En el lado positivo, China anunció estímulos al sector inmobiliario y la visita a Beijing de la Sria. del Tesoro americano, J. Yellen, tuvo un tono conciliador. Finalmente, hoy serán relevantes las declaraciones de cuatro miembros de la Fed y del Gobernador del BoE. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 4.08% (+1.6 pb.) y el índice dólar se aprecia 0.3%. El USDMXN exhibe movimientos marginales, cotizándose en \$17.12 (-3 cts.). El precio del petróleo WTI baja a 73.1 dpb (-1.0%); el oro se debilita 0.5%.

**CHI: Inflación junio.** La inflación al consumidor se desaceleró de 0.2 a 0.0% a/a (0.2% esperado), su menor variación desde febrero de 2021. Parte de la debilidad podría reflejar un débil dinamismo económico en el país asiático. Los precios al productor se adentraron en terreno negativo, al pasar de -4.6 a -5.4% a/a (-5.0% esperado).

**A seguir.** Hoy, declaraciones del Gobernador del BoE y de cuatro funcionarios de la Fed. Mas adelante en la semana, cifras de inflación al consumidor y al productor para junio, y el Beige Book de la Fed, en los EE. UU.; la producción industrial para mayo en la Eurozona; y, en México, las ventas para junio de asociados a la ANTAD y la actividad industrial de mayo.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:00	Junta Gob. Fed - M. Barr – EE. UU.	★
08:00	Inventarios mayoristas – EE. UU.	★
09:00	Presidente Fed San Fco. – EE. UU.	★
09:00	Presidente Fed Cleveland – EE. UU.	★
10:00	Presidente Fed Atlanta – EE. UU.	★
13:00	Gobernador BoE- A. Bailey – R. U.	★

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inflación junio [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Banxico [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Fed [Ver Nota](#)

### Bursátil

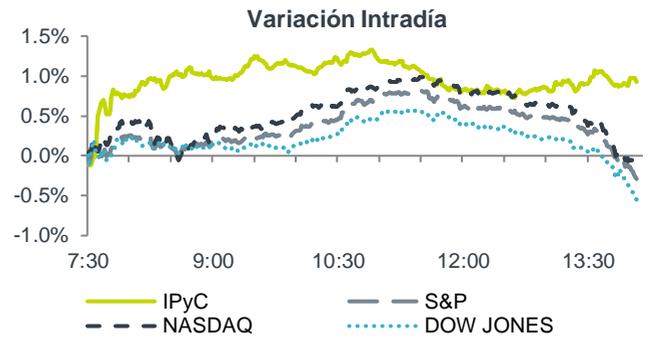
Eduardo López [elopezp@vepomas.com](mailto:elopezp@vepomas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

**Inflación e inicio de temporada de reportes.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan de forma mixta, donde los inversionistas se preparan para iniciar la temporada de reportes corporativos con los bancos, así como conocer el dato de inflación de junio que se publicará el miércoles y el índice de precios al productor que se dará a conocer el jueves. Los datos serán relevantes para anticipar como sería el movimiento de las tasas de interés por parte de la FED en la reunión de política monetaria que sostendrá a finales de mes. En la parte corporativa, a partir del jueves se publicará el reporte de BlackRock, y el viernes JPMorgan Chase, Wells Fargo y Citi. Se estima que los bancos mostraran presión en sus utilidades, como resultado de mayores costos. De acuerdo con Refinitiv las utilidades de la muestra de las 500 empresas del S&P en el segundo trimestre de 2023 retrocederían 6.4% a/a, excluyendo el sector energía la caída sería de 0.7% a/a. En la parte política, la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, regresó de un viaje de cuatro días a China, donde se discutieron las restricciones que impusieron a las exportaciones de productos tecnológicos clave, la seguridad nacional y el cambio climático, entre otros temas.

### Positivo

- **META:** La nueva plataforma Threads atrajo a más de 100 millones de usuarios desde su lanzamiento el miércoles de la semana anterior.
- **FISKER:** Después de anunciar una oferta de notas convertibles de USD\$340 millones, sube en preapertura.
- **VOLAR:** Durante junio el número de pasajeros transportados incrementó 13.7% a/a, con un aumento de 10.9% a/a en pasajeros nacionales y de 24.3% a/a en internacionales. El factor de ocupación fue de 83.3%.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,735	-0.6%
S&P 500%	4,399	-0.3%
Nasdaq	13,661	-0.1%
Asia	527	0.0%
Emergentes	39	1.1%



## Mercado de dinero

Evaristo Patiño [spatino@vepormas.com](mailto:spatino@vepormas.com)

El bono mexicano de 10 años valió en 8.92% (+4pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 486pb. La curva de Mbonos se ajustó con tendencia de aplanamiento al cierre de la semana, presionado al alza por las tasas de los bonos estadounidenses que en los últimos dos días se depreciaron notablemente como consecuencia del tono aún muy restrictivo de la FED y los datos económicos que evidencian todavía un sobrecalentamiento en el sector laboral.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien un par de puntos base, manteniendo la alta correlación con la curva estadounidense que aún mantiene algo del sesgo alcista de la semana pasada. El bono de 10 años estadounidense cerró en 4.07% (+4pb) y hoy sube a 4.08% a la espera de las conferencias de 4 miembros de la FED hoy y del reporte de inflación programado para este miércoles.

# Calendario de Indicadores Económico

Julio

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Dom. 09</b>							
01:30 MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★				
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	Jun. 23	★	a/a%	0.00	0.20	0.20
20:30	Inflación al productor- China	Jun. 23	■	a/a%	-5.40	-4.60	-5.00
<b>Lun. 10</b>							
- 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		★				
<b>Mar. 11</b>							
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.
<b>Miér. 12</b>							
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
<b>Jue. 13</b>							
- 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.
<b>Vie. 14</b>							
- 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](http://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](mailto:jrich@vepomas.com)

## ANÁLISIS BURSÁTIL

### Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

### Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 55 56251500 x 31453 [elopezp@vepomas.com](mailto:elopezp@vepomas.com)

### Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com)

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 [ghernandezo@vepomas.com](mailto:ghernandezo@vepomas.com)

## ESTRATEGIA ECONÓMICA

### Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 [asaldana@vepomas.com](mailto:asaldana@vepomas.com)

### Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 [ahuerta@vepomas.com](mailto:ahuerta@vepomas.com)

## COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

### Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 [aruiz@vepomas.com](mailto: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](mailto:jtorroella@vepomas.com)

### Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 [mardines@vepomas.com](mailto:mardines@vepomas.com)

### Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 [lgonzalez@vepomas.com](mailto:lgonzalez@vepomas.com)