

### Económico

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

**Perspectiva.** Prevemos que los mercados operen con cierto apetito por riesgo a lo largo de la sesión, impulsados por el dato de inflación en EE. UU. de junio que estuvo por debajo de lo esperado, así como su impacto sobre su expectativa de política monetaria, opacando los comentarios algo restrictivos del Presidente de la Fed N. Y. También se encuentran a la espera de las declaraciones de otros Presidentes regionales y de la publicación del Beige Book. Tras conocerse el dato el rendimiento del treasury a 10 años se situó en 3.92%, su menor nivel en una semana, al tiempo que el dólar se deprecia 0.6% frente a la canasta de las principales divisas; el USDMXN disminuye 16 cts y abre en \$16.86, un nuevo mínimo desde finales de 2015.

**EE. UU.: inflación; miembros Fed.** La inflación al consumidor se desaceleró marginalmente más de lo esperado en junio (3.0% obs., 3.1% esp., 4.0% ant.), registrando así su menor variación desde marzo de 2021. La inflación subyacente también se desaceleró sorpresivamente de 5.0% a 4.8% (5.3% esp.). Mensualmente, ambas crecieron 0.2%. El Presidente de la Fed de N. Y., J. Williams, declaró que aún no ha terminado el ciclo de alzas en la tasa de interés, señalando dos incrementos más en el referencial en lo que resta del año.

**MX: producción industrial.** En mayo, la actividad industrial se aceleró a 3.9% a/a (1.9% esp., 0.7% ant.). Mensualmente y con cifras ajustadas, la industria creció 1.0%, su mayor expansión desde octubre de 2021, con todas las ramas industriales creciendo, excepto la manufactura. Destacó el avance de la construcción, especialmente la de infraestructura que creció 29.2%, marcando un nuevo máximo histórico.

**A seguir.** En EE. UU., declaraciones de algunos miembros de la Fed, la publicación del Beige Book, y los inventarios semanales de petróleo, en China, la balanza comercial de junio.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
07:45	Presidente Fed Minneapolis – EE. UU.	★
08:30	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★
11:00	Presidente Fed Atlanta – EE. UU.	★
12:00	Beige Book Fed – EE. UU.	★
14:00	Presidente Fed Cleveland – EE. UU.	★
-	Balanza comercial – China	★

### 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@vepormas.com](mailto:elopezp@vepormas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

**Asimilan dato de inflación.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno positivo, asimilando el dato de inflación al consumidor del mes de junio que se ubicó en 3.0%, cifra por debajo del 4.0% de mayo. La inflación subyacente fue de 4.8%. Aunque el dato muestra una desaceleración, el objetivo de la Reserva Federal es que este indicador regrese a un nivel de 2%, por lo que los funcionarios señalaron que endurecerán más las tasas de interés en un esfuerzo por enfriar la economía y con ello, la trayectoria de los precios. Derivado de lo anterior se estima que la tasa se eleve en 25 pb y se ubique en 5.25%-5.50% a fines de este mes, con una probabilidad de mercado de 87.6%. En la agenda económica la atención estará también en los datos de solicitudes de hipoteca. Por su parte hoy diversos funcionarios de la FED realizaron diversas ponencias.

#### Positivo

- **ROKU:** Anunció una asociación con Shopify para poder hacer compras directamente desde Roku tv.
- **BEYOND MEAT:** Informó el día de ayer que su producto se vendería en 14,000 tiendas en EEUU.

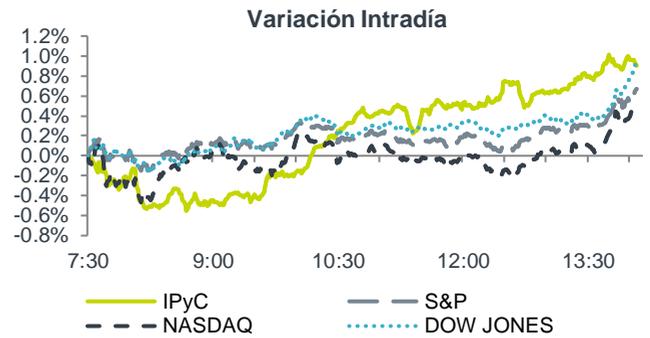
#### Neutral

- **AMÉRICA MÓVIL:** Presentó un decremento en ventas de 4.58% a/a y en EBITDA de 3.76% a/a, la compañía se vio impactada por efectos de tipo de cambio, principalmente por la apreciación del MXN.

#### Negativo

- **META, GOOGLE:** Un grupo de legisladores estaría pidiendo a la administración de Biden que investiguen como las empresas de software de preparación de impuestos pudieron haber compartido de forma ilegal información de clientes con plataformas de tecnología.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,261	0.9%
S&P 500%	4,439	0.7%
Nasdaq	13,761	0.5%
Asia	524	0.0%
Emergentes	40	1.0%



## Mercado de dinero

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

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.94% (-1pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense queda en 497pb. La curva de Mbonos bajó -2pb en promedio y retoma la correlación con los bonos estadounidenses.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien, siguiendo el movimiento de las tasas en EEUU que bajan de forma importante por la lectura de inflación que sorprende a la baja y confirma un ajuste de 4.0% a 3.0% en el ritmo anual, incluyendo también un buen comportamiento en la lectura subyacente, mejorando el nerviosismo que ocasionaron los reportes de empleo la semana pasada. El bono de 10 años en EEUU cerró en 3.97% (-3pb) y en la apertura bajan a 3.90%.

# Calendario de Indicadores Económico

Julio

País	Indicador	Período	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%	0.00	-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	■	%	5.25	5.23	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.27	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	203.07	203.21	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.29	11.30	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.40	11.29	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.38	11.35	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%	9.02	9.07	n.d.
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%	4.57	4.48	n.d.
-	Ventas minoristas- ANTAD	Jun. 23	■	a/a%	9.30	1.30	n.d.
09:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	52s	■	%	5.13	4.93	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%	4.53	4.20	n.d.
00:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Jun. 23	■	a/a%	6.40	6.40	n.d.
<b>Miér. 12</b>							
06:00 MX	Producción industrial	May. 23	■	a/a%	1.00	0.70	2.90
06:00	Producción manufacturera	May. 23	■	a/a%	1.90	1.41	4.50
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	07 Jul. 23	■	s/s%	0.90	-4.40	n.d.
06:30	Inflación general	Jun. 23	★	a/a%	3.00	4.00	3.00
06:30	Inflación general	Jun. 23	■	m/m%	0.20	0.10	0.20
06:30	Inflación subyacente	Jun. 23	■	m/m%	0.20	0.40	0.30
07:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★				
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 MD	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.vepormas.com](http://www.vepormas.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@vepormas.com](mailto:jrich@vepormas.com)

## ANÁLISIS BURSÁTIL

### Analista Consumo / Minoristas

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

### Analista Financieras / Fibras

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

### Analista Industriales

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

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

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

## ESTRATEGIA ECONÓMICA

### Subdirector de Análisis Económico

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

### Analista Económico

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

## COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

### Director de Comunicación y Relaciones Públicas

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

### Director Promoción Bursátil Centro – Sur

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

### Director Promoción Bursátil Norte

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