

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Julio 13

Económico

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

Perspectiva. Anticipamos que las recientes lecturas de inflación en los EE. UU. -menores a lo esperado- continúen soportando el apetito por riesgo a lo largo de la sesión. Parte de la atención también estará sobre los discursos de dos miembros de la Fed y sobre la temporada de reportes corporativos. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja por cuarto día consecutivo, quedando en 3.83% (-2.6 pb.). Por su parte, el índice dólar se deprecia 0.3%. El USDMXN escala a \$16.93 (+3 cts.), devolviendo parte de la caída de ayer (-14 cts.). El petróleo WTI se cotiza en 75.6 dpb (-0.2%); el oro no muestra cambios.

CHI: Balanza comercial junio. Las exportaciones se adelantaron en terreno negativo (-12.4% vs. -7.5% ant.), reflejo de una alta base comparativa y una frágil demanda externa. Las importaciones también se hundieron más (-6.8% vs. -4.5% ant.), exhibiendo menores precios de materias primas, las disputas con los EE. UU. (prohibición exportaciones tecnológicas) y debilidad en el consumo interno.

EE. UU.: Beige Book Fed; inflación al productor; seguro desempleo. Del Beige Book, destacó que los contactos empresariales expresaron que: i) la economía se expandió en términos generales, pero en unas regiones se prevé una desaceleración; ii) los precios subieron moderadamente; iii) subió el empleo y sigue siendo difícil atraer trabajadores. En junio, los precios al productor crecieron a 0.1% a/a, su menor variación desde agosto de 2020 y quedando debajo del 0.4% estimado por el consenso de analistas; el subyacente pasó de 2.6 a 2.4% (2.6% esperado). La semana pasada se registraron 237 mil nuevas solicitudes por seguro de desempleo vs. 249 mil anterior.

A seguir. Declaraciones de la Presidente Regional de San Francisco y del Gobernador de la Fed, así como subastas de bonos del tesoro americano.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:10	Presidente Fed San Fco. – EE. UU.	★
16:45	Gobernador Fed - C. Waller – EE. UU.	★
22:30	Producción Industrial – Japón	■

Notas de Interés:

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

Bursátil

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

Asimilan cifras de inflación; atención en reportes corporativos. Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses registran alzas, siguiendo con el optimismo observado desde ayer luego de que se dio a conocer el dato de inflación al consumidor durante junio en EEUU, donde siguió observándose una desaceleración en el alza de precios. Asimismo, hoy se dio a conocer que la inflación al productor incrementó 0.1% en junio, cifra por debajo del 0.2% esperado por los analistas. Por otro lado, las solicitudes semanales de seguros por desempleo se ubicaron en 237 mil, nivel por debajo de las 250 mil esperadas por el consenso. En temas corporativos, el día de hoy destaca de forma positiva la publicación de los reportes de Pepsico y Delta Airlines, ambas compañías reportaron utilidades arriba de lo esperado. Mañana reportan Citigroup, JPMorgan y Wells Fargo.

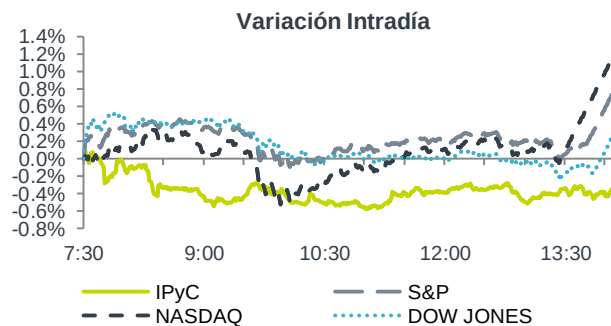
Positivo

- **PEPSICO:** A pesar de la caída en demanda de alimentos y bebidas la compañía presentó un informe que superó expectativas tanto en utilidades como en ingresos, así mismo elevó su guía anual en ingresos.
- **DELTA AIRLINES:** Gracias a una fuerte demanda en viajes, la compañía reportó ingresos y utilidades récord, así mismo elevó su guía de utilidades para 2023, sube en pre mercado 4.0%.
- **DISNEY:** Sube en pre mercado 1.5% después de anunciar que el contrato del Director Ejecutivo Bob Iger se había extendido hasta 2026.
- **ALPHABETH:** Anunció que lanzará su chatbot Bard en la Unión Europea y Brasil.
- **META:** Circula en medios que la compañía lanzará una versión comercial de su modelo de Inteligencia Artificial, compitiendo con Microsoft y Alphabet.

Neutral

- **SITOS:** Informa cambios en su dirección de Finanzas, Karla Ileana Arroyo Morales, dejará de fungir como directora, el cargo lo asume Sergio Javier Galicia Sánchez.
- **FIHO.** Reportó al 2T23 un avance en ingresos de 10.2% a/a, con un incremento en EBITDA de 8% y un margen de 28.2% vs 28.8% . Fibra Hotel pagará una distribución de P\$98 millones equivalente a 12.50 centavos por CBFi6.
- **BACHOCO:** Acordó para adquirir el 100% de las acciones de Norson Holding S. de R.L. de C.V. empresa productora y exportadora de cerdo, con operaciones en Sonora, México. El acuerdo se anunció a principio de 2022.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,347	0.3%
S&P 500%	4,472	0.7%
Nasdaq	13,919	1.2%
Asia	532	0.0%
Emergentes	41	2.2%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 8.75% (-19pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 489pb. La curva de Mbonos bajó -19pb en promedio, animados por el rally en las tasas estadounidenses que se apreciaron con fuerza por la buena lectura de inflación que confirma una fuerte baja tanto en el indicador general como el subyacente y diluye la tensión sobre la posible restricción excesiva por parte de la FED en lo que resta del año.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien nuevamente y se beneficien tanto de la baja de los bonos en EEUU por la buena lectura también en los Precios al Productor, como por la mejora también en el apetito de riesgo que se percibe a nivel global y se refleja en los índices accionarios. El bono de 10 años estadounidense cerró en 3.86% (-11pb) y hoy baja a 3.83%.

Calendario de Indicadores Económico

Julio								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 09								
	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
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%	0.00	-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		★				
Mar. 11								
	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.
Miér. 12								
	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	5.95	-1.51	n.d.
	11:00	Subasta tasa real	10a	■	%	3.86	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	70.60	65.79	75.30
Jue. 13								
	- MX	No se esperan indicadores						
	06:30 EE. UU.	Índice de precios al productor	May. 23	★	m/m%	0.10	-0.30	0.20
	06:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	10 Jul. 23	■	Miles	237.00	248.00	n.d.
	09:10	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
	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.
	16:45	Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
	00:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Jun. 23	■	a/a%		4.50	4.50
	03:00	Producción industrial- Eurozona	May. 23	■	m/m%	0.20	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				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 Ocádiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, 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

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@vepormas.com

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 55 56251500 x 31453 elopezp@vepormas.com

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 evargas@vepormas.com

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 ghernandezo@vepormas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 asaldana@vepormas.com

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@vepormas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 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

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 mardines@vepormas.com

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepormas.com