

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Julio 14

Económico

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

Perspectiva. En un entorno de escasa información económica esperada para el día de hoy, prevemos que los últimos datos de inflación y los reportes positivos del sector bancario en los EE. UU. den soporte al apetito por riesgo. Ello, a pesar de que algunos miembros de la Fed continúan advirtiendo que se requieren más ajustes en las tasas de interés. El rendimiento del *treasury* a 10 años rebota a 3.78% (+1.6 pb.) tras hilar cuatro sesiones a la baja. El índice dólar (+0.2%) devuelve parte de las pérdidas de los últimos seis días. El USDMXN repunta a \$17.88 (+4 cts.). El precio del petróleo WTI exhibe cambios marginales, al cotizarse en 76.8 dpb (-0.1%); el oro se debilita 0.2%.

EE. UU.: Miembros Fed. Ayer, la Presidente Regional de San Francisco consideró que es “muy temprano para declarar victoria sobre la inflación”, pese a señalar que el último dato de precios al consumidor tuvo una lectura “muy positiva”. C. Waller, Gobernador de la Fed, estimó que se necesitan dos alzas más de 25 pb. en las tasas de interés antes de que termine el año para encaminar a la inflación a la meta de 2%; explicó que esto podría no concretarse, si los próximos reportes de inflación son favorables.

A seguir. Hoy, declaraciones del Presidente de la Fed de Chicago y cifras de confianza del consumidor para julio en los EE. UU. La próxima semana, el PIB al 2T23 en China; las ventas minoristas y producción industrial para junio en los EE. UU.; la inflación al consumidor de junio en la Eurozona; las ventas minoristas para mayo en México.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
07:10	Presidente Fed Chicago – EE. UU.	★
08:00	Confianza cons. Michigan – EE. UU.	★

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

Impulso por Reportes Corporativos. Los futuros de los mercados accionarios se ubican al alza reaccionando a reportes de los principales bancos como JP Morgan, Wells Fargo y City que fueron mejor a lo esperado. El balance semanal es positivo, hasta este jueves los mercados alcanzaron un avance en el Nasdaq de 3.5% y de 2.5% en el S&P, sus niveles son los más altos desde abril de 2022, mientras el DJ subió 1.9%. Lo anterior como resultado de los datos de inflación de EEUU que mostraron una desaceleración mayor a la estimada. Con lo anterior los inversionistas anticipan solo un alza de tasas por parte de la FED para este año lo que contrasta con las declaraciones de miembros de la FED que indican que el endurecimiento monetario debe ser de dos incrementos este año. A nivel internacional, el presidente de China Xi Jinping prometió mejorar la relación con los inversionistas extranjeros y pidió una mayor apertura en las últimas semanas. En la agenda económica de hoy se esperan los índices de precios de importación y exportación de junio y el índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan de julio.

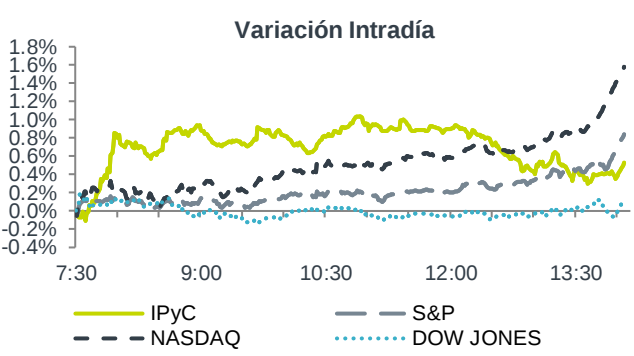
Positivo

- **JP MORGAN CHASE:** Sube 2.7% en pre mercado después de reportar utilidades mejores a las esperadas, así mismo reportó un ingreso de USD\$42.4 mil millones mientras que los analistas esperaban USD\$38.96 mil millones.
- **WELLS FARGO:** Gracias a un incremento de 29.0% en los ingresos por intereses, reportó por arriba de lo que estimaba el consenso, por lo que sube 4.0% en pre mercado.
- **CITI:** Reportó un ingreso ajustado de USD\$1.44 por acción y USD\$19.44 mil millones superando el estimado tanto en ingresos como en utilidades, sube en pre mercado 2.0%.

Negativo

- **BLACKROCK:** A pesar de presentar un reporte mejor a lo esperado tanto en ingresos como en utilidades, cae en pre mercado 1.0%.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,395	0.1%
S&P 500%	4,510	0.8%
Nasdaq	14,139	1.6%
Asia	536	0.0%
Emergentes	41	1.3%



Calendario de Indicadores Económico

Julio									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
Vie. 14									
- MX	No se esperan indicadores								
07:10 EE. UU.	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★						
08:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Jul. 23	★	Puntos		64.40	65.50		
03:00 MD	Balanza comercial- Eurozona	May. 23	★	Mmdd	-0.30	-11.70	-7.60		
Dom. 16									
03:00 MD	Balanza comercial- Eurozona	May. 23	★	Mmdd		-11.70	n.d.		
21:00 ME	Producción industrial - China	Jun. 23	■	a/a%		3.50	2.50		
20:00	Ventas minoristas - China	Jun. 23	■	a/a%		12.00	3.10		
20:00	PIB - China	2T23	★	a/a%		4.50	7.00		
Lun. 17									
- MX	No se esperan indicadores								
06:30 EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Jul. 23	■	m/m%		6.60	-1.80		
09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.25	n.d.		
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		5.27	n.d.		
02:15 EE. UU.	Presidenta BCE - C. Lagarde		★						
Mar. 18									
09:00 MX	Reservas internacionales	14 Jul. 23	■	Mmdd		203.07	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.29	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.40	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.38	n.d.		
11:30	Subasta tasa real	2a	■	%		5.50	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		9.40	n.d.		
06:30 EE. UU.	Ventas minoristas	Jun. 23	★	m/m%		0.30	0.50		
07:15	Producción industrial	Jun. 23	★	m/m%		-0.20	0.00		
Miér. 19									
- MX	No se esperan indicadores								
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	14 Jul. 23	■	s/s%		0.90	n.d.		
06:30	Permisos de construcción	Jun. 23	★	m/m%		5.60	-0.60		
06:30	Inicios de casas	Jun. 23	★	m/m%		21.70	-11.10		
09:00	Inventarios de petróleo	14 Jul. 23	★	Mdb		5.95	n.d.		
11:00	Subasta tasa real	20a	■	%		4.01	n.d.		
00:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Jun. 23	■	a/a%		8.70	8.30		
03:00	Inflación al consumidor- Eurozona	Jun. 23	■	a/a%		6.10	5.50		
17:50	Balanza comercial- Japón	Jun. 23	■	Mmdy		-1.38	-1.37		
Jue. 20									
06:00 MX	Ventas minoristas - INEGI	May. 23	■	a/a%		3.80	n.d.		
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■						
06:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	15 Jul. 23	■	Miles		237.00	n.d.		
08:00	Ventas de casas existentes	May. 23	■	m/m%		0.20	-2.10		
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.21	n.d.		
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.23	n.d.		
09:30	Subasta tasa real	10a	■	%		1.40	n.d.		
08:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Jul. 23	■	%		-16.10	n.d.		
Vie. 21									
- MX	No se esperan indicadores								
- EE. UU.	No se esperan indicadores								
*/ 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 ghernandez@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