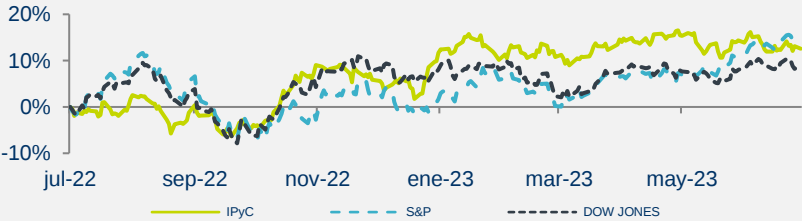


# En 3 Minutos: Inflación Menor a lo Estimado

12 de julio de 2023

| MDOS ACCIONARIOS   | Cierre        | 1d            | En el Mes    | En Año        | 12M           |
|--------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>IPyC</b>        | <b>53,957</b> | <b>-0.34%</b> | <b>0.80%</b> | <b>11.33%</b> | <b>13.91%</b> |
| IPyC Dis.          | 3,194         | 0.56%         | 2.19%        | 28.52%        | 39.85%        |
| Dow Jones          | 34,347        | 0.25%         | -0.17%       | 3.62%         | 10.18%        |
| S&P                | 4,472         | 0.74%         | 0.49%        | 16.48%        | 16.03%        |
| Nasdaq             | 13,919        | 1.15%         | 0.95%        | 32.99%        | 22.39%        |
| EuroStoxx 50       | 4,360         | 1.72%         | -0.88%       | 14.94%        | 25.60%        |
| Hang Seng          | 18,861        | 1.08%         | -0.29%       | -4.65%        | -10.71%       |
| Nikkei             | 31,944        | -0.81%        | 9.89%        | 22.42%        | 19.14%        |
| <b>COMMODITIES</b> |               |               |              |               |               |
| Oro                | 1,962         | 1.27%         | 1.67%        | 7.42%         | 13.28%        |
| Cobre              | 384           | 2.36%         | 2.70%        | 0.83%         | 11.77%        |
| Petróleo(WTI)      | 76            | 1.23%         | 7.23%        | -5.62%        | -27.23%       |
| Maíz               | 550           | -3.85%        | -0.86%       | -18.98%       | -29.63%       |
| <b>CDS</b>         |               |               |              |               |               |
|                    | <b>Actual</b> | <b>1d</b>     |              |               |               |
| México             | 102           | -3.68%        | -21.73%      | -43.77%       | -43.77%       |
| Brasil             | 179           | -2.13%        | -29.78%      | -40.34%       | -40.34%       |
| Rusia              | 1,500         | 0.00%         | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%         |
| Corea              | 32            | -2.66%        | -39.05%      | -37.16%       | -37.16%       |
| <b>IPyC</b>        |               |               |              |               |               |
| <b>USD</b>         |               |               |              |               |               |
| Valor              | 16.893        | 17.044        | 17.125       | 19.500        | 20.740        |
| Variación          |               | -0.89%        | -1.36%       | -13.37%       | -18.55%       |
| <b>EURO</b>        |               |               |              |               |               |
| Valor              | 18.805        | 18.763        | 18.674       | 20.874        | 20.824        |
| Variación          |               | 0.22%         | 0.70%        | -9.92%        | -9.70%        |
| <b>LIBRA</b>       |               |               |              |               |               |
| Valor              | 21.944        | 22.043        | 21.741       | 23.559        | 24.667        |
| Variación          |               | -0.45%        | 0.93%        | -6.86%        | -11.04%       |

| TIIE 28 días | Cetes 28 Días | Libor 1M | Inflación jun-23 | UDI      |
|--------------|---------------|----------|------------------|----------|
| 11.4925      | 11.29%        | 5.56270% | 5.06%            | 7.769718 |



## BOLSA

- + Los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron la sesión con avances, los inversionistas se encuentran optimistas después de que el dato de inflación en EEUU fuera ligeramente menor a lo esperado, por lo que la FED pudiera mantener estables las tasas en la próxima reunión.
- + Los sectores que más impulsaron el desempeño del S&P fueron: Tecnología (+1.2%), Comunicaciones (+1.5%) y Consumo disc. (+0.9%)
- + En la parte corporativa, circula en medios que el Prime Day de Amazon (+1.6%), tendría un buen comienzo, incrementando ventas en línea.
- + En México, el IPyC cerró la sesión a la baja. Las acciones con el mayor retroceso fueron: CTAXTEL (-2.4%), AMX (-2.0%) y WALMEX (-1.5%).

## ECONOMÍA

- + La inflación al consumidor de EE. UU. se desaceleró marginalmente más de lo esperado en junio (3.0% vs 3.1%), registrando así su menor variación desde marzo de 2021. La inflación subyacente también sorprendió positivamente al crecer 4.8% (5.3% esp.).
- + El Presidente de la Fed de Richmond, T. Barkin, comentó que la inflación sigue siendo demasiado alta y que aún no hay evidencia para confirmar que está convergiendo a su meta. Su par de Minneapolis, N. Kashkari se mostró a favor de endurecer la regulación bancaria.
- + Tras el dato de inflación y las declaraciones de los funcionarios, el rendimiento del treasury a 10 años se ubicó en 3.86%, al tiempo que el dólar amplió sus pérdidas al depreciarse 1.1% frente a la cesta de divisas. El USDMXN cerró en \$16.89 (-14 cts) y marcó un nuevo mínimo desde 2015.
- + En mayo, la producción industrial de México creció 3.9% a/a. Con cifras ajustadas, se expandió 1.0% m/m, su mejor dato desde octubre de 2021. Al interior, sólo la manufactura se contrajo, mientras que la construcción de infraestructura destacó al crecer 29.2%, marcando un nuevo récord.

## En las Próximas Horas

Mañana se conocerá la inflación al productor de junio en EE. UU., la producción industrial de mayo en la E. Z. y Japón.

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

## Resumen de Mercado

### MAYORES ALZAS EN EL DIA

|          |       |
|----------|-------|
| PE&OLES* | 1.86% |
| ORBIA*   | 1.72% |
| GRUMAB   | 1.66% |
| SITESB1  | 1.55% |
| Q*       | 1.31% |

### MAYORES BAJAS EN EL DIA

|         |        |
|---------|--------|
| AMXB    | -1.86% |
| WALMEX* | -1.48% |
| FIBRAMQ | -1.38% |
| HERDEZ* | -1.37% |
| ICHB    | -1.22% |

## Valuación

| Múltiplo    | Actual | Prom. 5 a | Max. 5ª | Min. 5ª |
|-------------|--------|-----------|---------|---------|
| FV / Ebitda | 6.01   | 7.13      | 9.08    | 5.87    |
| Actual vs.  |        | -15.8%    | -33.8%  | 2.4%    |

|                | Actual | Prom 5 a | Var.   |
|----------------|--------|----------|--------|
| P/U            | 16.43  | 17.60    | -6.6%  |
| P/VL           | 2.11   | 2.08     | 1.5%   |
| Inverso P/U    | 6.1%   |          |        |
| P/U MSCI Latam | 7.78   | 13.33    | -41.6% |
| P/U S&P        | 21.37  | 21.99    | -2.8%  |

## Otros indicadores

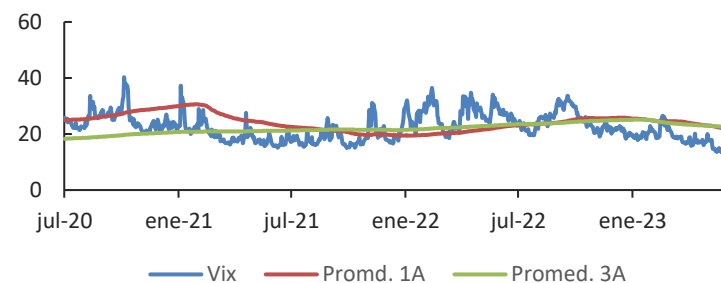
|                | Actual | vs. Prom 1ª      |
|----------------|--------|------------------|
| Vix            | 13.54  | -36.37%          |
| Vix IPyC       | 22.10  | 24.92%           |
|                | Nivel  | Lectura          |
| Miedo-Ambición | 80     | Ambición Extrema |

## Dividendos por pagar

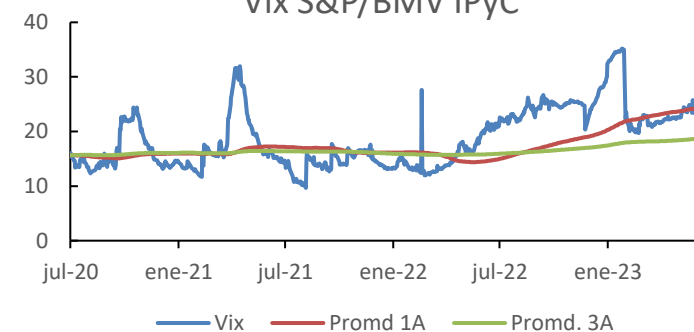
| Emisora | Por Pagar | Fecha Pago | Fecha Excupón | Yield |
|---------|-----------|------------|---------------|-------|
|---------|-----------|------------|---------------|-------|

|                     | 2022   | 2023E  |
|---------------------|--------|--------|
| PIB                 | 3.0    | 0.8    |
| T. de Cambio cierre | 19.47  | 20.70  |
| Inflación cierre    | 7.82%  | 4.80   |
| Cete (28d) cierre   | 10.12  | 10.34  |
| IPyC                | 48,464 | 58,000 |
| Var% IPyC           |        | 20%    |

## Indice VIX



## Vix S&P/BMV IPyC



Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

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 Vargas 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, S.A. de C.V.

### Análisis Bursátil

|                          |                                                    |                     |                                                                      |
|--------------------------|----------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Juan F. Rich Rena        | Director de Análisis y Estrategia                  | 55 56251500 x 31465 | <a href="mailto:jrich@vepormas.com">jrich@vepormas.com</a>           |
| Eduardo Lopez Ponce      | Analista Financieras / Fibras                      | 55 56251500 x 31453 | <a href="mailto:elopezp@vepormas.com">elopezp@vepormas.com</a>       |
| Marisol Huerta Mondragón | Analista Consumo / Minoristas                      | 55 56251500 x 31514 | <a href="mailto:mhuerta@vepormas.com">mhuerta@vepormas.com</a>       |
| Elisa A. Vargas Añorve   | Analista Industriales                              | 55 56251500 x 31508 | <a href="mailto:evargas@vepormas.com">evargas@vepormas.com</a>       |
| Gustavo Hernández Ocadiz | Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado | 55 56251500 x 31709 | <a href="mailto:ghernandez@vepormas.com">ghernandez@vepormas.com</a> |

### Estrategia Económica

|                                    |                               |                     |                                                                  |
|------------------------------------|-------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------------|
| Alejandro J. Saldaña Brito         | Gerente de Análisis Económico | 55 56251500 x 31767 | <a href="mailto:asaldana@vepormas.com">asaldana@vepormas.com</a> |
| Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo | Analista Económico            | 55 56251500 x 31725 | <a href="mailto:ahuerta@vepormas.com">ahuerta@vepormas.com</a>   |

### Comunicación y Relaciones Públicas



| En Tres Minutos

Adolfo Ruiz Guzmán

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

55 11021800 x 32056

[aruiz@vepormas.com](mailto:aruiz@vepormas.com)

### Dirección Grupo Financiero Ve Por Más, s.a. de c.v.

Javier Torroella de C.

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

55 56251500 x 31603

[jtorroella@vepormas.com](mailto:jtorroella@vepormas.com)

Manuel A. Ardines P.

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

55 56251500 x 31675

[mardines@vepormas.com](mailto:mardines@vepormas.com)

Lidia Gonzalez Leal

Director Promoción Bursátil Norte

81 83180300 x 37314

[ligonzalez@vepormas.com](mailto:ligonzalez@vepormas.com)