

# Apertura de Mercados Financieros

1 de julio de 2021

## Principales Catalizadores de los mercados este día...

- **Mercados accionarios mixtos, dólar ligeramente al alza y rendimiento de bonos gubernamentales subiendo, iniciando nuevo mes, trimestre y semestre con optimismo, pero con cautela ante publicación del reporte de empleo de junio en EE.UU. mañana, así como resultado de las reuniones de la OPEP y la OECD y tensión geopolítica con China, después de fuertes declaraciones del presidente Xi Jinping sobre lo que le pueden hacer a sus enemigos, en el marco de la celebración del 100 aniversario del Partido Comunista**
- **En cuanto a cifras económicas, en EE.UU. se publicarán las solicitudes de seguro por desempleo en la semana que finalizó el 26 de junio, las que se espera se ubiquen en 388 mil por debajo de las 411 mil de la semana previa. Por su parte, se dará a conocer el ISM manufacturero del sexto mes del año, el que estimamos en 60.5pts, mientras que, esperamos que el dato final del PMI se mantenga en 62.6pts. Asimismo, la atención estará en los comentarios de Bostic del Fed**
- **En otros temas, la atención estará en la reunión de la OPEP, donde se discutirá si la fortaleza y duración de la recuperación de la demanda por petróleo requiere de un aumento en la producción**
- **En México, Banxico publicará su encuesta de expectativas entre analistas del sector privado, así como el reporte mensual de remesas familiares. Asimismo, se darán a conocer los indicadores del IMEF. En el último caso anticipamos que, tanto el manufacturero como el no manufacturero, registren bajas tras las fuertes ganancias observadas el mes previo**

Gabriel Casillas  
Director General Adjunto Análisis  
Económico y Relación con Inversionistas  
gabriel.casillas@banorte.com

Alejandro Padilla  
Director Ejecutivo Análisis Económico y  
Estrategia Financiera de Mercados  
alejandro.padilla@banorte.com

Juan Carlos Alderete Macal, CFA  
Director Análisis Económico  
juan.alderete.macal@banorte.com

Manuel Jiménez  
Director Estrategia de Mercados  
manuel.jimenez@banorte.com

  
www.banorte.com



@Analisis\_Fundam

## Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
<i>Eurozona</i>					
4:00	Tasa de desempleo - may	%	--	8.0	8.0
<i>Estados Unidos</i>					
7:30	Solicitudes seguro por desempleo* - 26 jun	miles	--	382	411
9:00	ISM manufacturero* - jun	índice	--	62.6	62.6
13:00	Bostic del Fed, habla en el panel hábitat para la humanidad				
	Venta de vehículos** - jun	miles	--	17.0	17.0
<i>Brasil</i>					
8:00	PMI manufacturero* - jun	índice	--	--	53.7
<i>México</i>					
9:00	Remesas familiares - may	mdd	4,552.8	4,120.8	4,047.6
9:00	Encuesta de expectativas (Banxico)				
12:00	PMI manufacturero (IMEF)* - jun	índice	51.8	--	52.3
12:00	PMI no manufacturero (IMEF)* - jun	índice	53.3	--	53.6

Fuente: Bloomberg y Banorte. (P)preliminar; (R)revisado; (F)dato final; \*Cifras ajustadas por estacionalidad; \*\*Cifras ajustadas por estacionalidad anualizadas.

## Vistazo a los principales activos financieros

	Último	Var. diaria
<i>Índices accionarios</i>		
Futuros S&P 500	4,293.25	0.1%
Euro Stoxx 50	4,067.53	0.1%
Nikkei 225	28,707.04	-0.3%
Shanghai Composite	3,588.78	-0.1%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	19.97	0.2%
EUR/USD	1.19	0.1%
DXY	92.33	-0.1%
<i>Commodities</i>		
WTI	75.27	2.4%
Brent	76.06	1.2%
Oro	1,775.80	0.3%
Cobre	427.80	-0.4%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 10 años	1.48	1pb

Fuente: Bloomberg

## Mercado accionario

- **Mercados accionarios con movimientos mixtos, conforme los activos de riesgo enfrentan cierta incertidumbre entre los inversionistas ante los retos de las variantes de Covid-19 y la posibilidad de un menor apoyo económico de cara a las presiones inflacionarias. De esta manera, las acciones cíclicas contrarrestan la caída en las tecnológicas**
- **Así, los futuros en EE.UU. anticipan una apertura lateral, el del S&P500 cotiza con pocos cambios, luego de que el índice respectivo registrara la mejor mitad del año en más de dos décadas. Europa, con variaciones mixtas, el EuroStoxx cae 0.3%, mientras que las acciones de viajes suben luego de que el Reino Unido anunciara que relajará las reglas del sector**
- **Respecto a la OPA por acciones de OMA, los resultados señalan que Aerodrome adquirirá 15.4%, siendo el objetivo anunciado, aumentando su participación a 30.1% del capital social del grupo aeroportuario**

 Mercado de renta fija gubernamental, divisas y *commodities*

- **Bonos soberanos cotizan con sesgo negativo, los activos europeos ajustan +2pb mientras la curva de Treasuries norteamericana registra pérdidas de 1pb en los nodos de mayor duración. En México, la curva de Bonos M cerró ayer con un empinamiento, la parte corta y media ajustó -2pb en promedio mientras que los nodos de mayor duración perdieron hasta 9pb**
- **El dólar opera con sesgo positivo, la mayoría de divisas del G10 pierden terreno con GBP como la más débil (-0.5%). En el grupo de EM el desempeño es mixto, RUB se aprecia 0.3% y PHP lidera las pérdidas (-0.6%). El USD/MXN cae 0.3% operando en 19.99 por dólar**
- **El petróleo avanza 1.9% con la atención en la reunión ministerial de la OPEP+ esperando un incremento gradual en la producción. En metales, el oro gana 0.2% a 1,774 US\$/oz t mientras en industriales el sesgo es positivo**

## Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Indices accionarios</i>		
Dow Jones	34,502.51	0.6%
S&P 500	4,297.50	0.1%
Nasdaq	14,503.95	-0.2%
IPC	50,289.75	-0.1%
Ibovespa	126,801.70	-0.4%
Euro Stoxx 50	4,064.30	-1.1%
FTSE 100	7,037.47	-0.7%
CAC 40	6,507.83	-0.9%
DAX	15,531.04	-1.0%
Nikkei 225	28,791.53	-0.1%
Hang Seng	28,827.95	-0.6%
Shanghai Composite	3,591.20	0.5%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 2 años	0.25	0pb
Treasury 10 años	1.47	0pb
Cetes 28 días	4.30	0pb
TIIE 28 días	4.53	0pb
Bono M 2 años	5.59	-5pb
Bono M 10 años	6.98	3pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	19.94	0.6%
EUR/USD	1.19	-0.3%
GBP/USD	1.38	0.0%
DXY	92.44	0.4%
<i>Commodities</i>		
WTI	73.47	0.7%
Brent	75.13	0.5%
Mezcla mexicana	69.30	0.6%
Oro	1,770.11	0.5%
Cobre	428.90	0.6%

Fuente: Bloomberg

## Mercado de deuda corporativa

- **HR Ratings ratificó la calificación de 'HR A+' y de 'HR2' con Perspectiva Estable para Crediclub. De acuerdo con la agencia, la ratificación se basa en la estabilidad de la posición de solvencia, en el apalancamiento y en la liquidez que presentó en los últimos 12 meses, donde mantuvo un índice de capitalización en niveles adecuados de 35.5% al 1T21**
- **Por otro lado, se observó un aumento de los indicadores de morosidad debido a la coyuntura económica por el COVID-19, que implicó el otorgamiento de planes de apoyo al 61.8% de la cartera promedio durante 2020, en el que 11.4% presentó dificultades en sus pagos. El índice de morosidad ajustado mantiene niveles de 12.0% al 1T21**

## Certificación de los Analistas.

Nosotros, Gabriel Casillas Olvera, Alejandro Padilla Santana, Delia María Paredes Mier, Juan Carlos Alderete Macal, Manuel Jiménez Zaldívar, Marissa Garza Ostos, Francisco José Flores Serrano, Katia Celina Goya Ostos, Santiago Leal Singer, José Itzamna Espitia Hernández, Víctor Hugo Cortes Castro, Hugo Armando Gómez Solís, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, Luis Leopoldo López Salinas, Leslie Thalía Orozco Vélez, Gerardo Daniel Valle Trujillo, Juan Barbier Arizmendi y Eridani Ruibal Ortega, certificamos que los puntos de vista que se expresan en este documento son reflejo fiel de nuestra opinión personal sobre la(s) compañía(s) o empresa(s) objeto de este reporte, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido. Asimismo declaramos que no hemos recibido, no recibimos, ni recibiremos compensación distinta a la de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. por la prestación de nuestros servicios.

## Declaraciones relevantes.

Conforme a las leyes vigentes y los manuales internos de procedimientos, los Analistas tienen permitido mantener posiciones largas o cortas en acciones o valores emitidos por empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que pueden ser el objeto del presente reporte, sin embargo, los Analistas Bursátiles tienen que observar ciertas reglas que regulan su participación en el mercado con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privada en su beneficio y evitar conflictos de interés. Los Analistas se abstendrán de invertir y de celebrar operaciones con valores o instrumentos derivados directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del Reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a la fecha de emisión del Reporte de que se trate, y hasta 10 días naturales posteriores a su fecha de distribución.

### Remuneración de los Analistas.

La remuneración de los Analistas se basa en actividades y servicios que van dirigidos a beneficiar a los clientes inversionistas de Casa de Bolsa Banorte y de sus filiales. Dicha remuneración se determina con base en la rentabilidad general de la Casa de Bolsa y del Grupo Financiero y en el desempeño individual de los Analistas. Sin embargo, los inversionistas deberán advertir que los Analistas no reciben pago directo o compensación por transacción específica alguna en banca de inversión o en las demás áreas de negocio. Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

### Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

*Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., a través de sus áreas de negocio, brindan servicios que incluyen, entre otros, los correspondientes a banca de inversión y banca corporativa, a un gran número de empresas en México y en el extranjero. Es posible que hayan prestado, estén prestando o en el futuro brinden algún servicio como los mencionados a las compañías o empresas objeto de este reporte. Casa de Bolsa Banorte o sus filiales reciben una remuneración por parte de dichas corporaciones en contraprestación de los servicios antes mencionados.*

En el transcurso de los últimos doce meses, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., no ha obtenido compensaciones por los servicios prestados por parte de la banca de inversión o por alguna de sus otras áreas de negocio de las siguientes empresas o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

### Actividades de las áreas de negocio durante los próximos tres meses.

Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte o sus filiales esperan recibir o pretenden obtener ingresos por los servicios que presta banca de inversión o de cualquier otra de sus áreas de negocio, por parte de compañías emisoras o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

### Tenencia de valores y otras revelaciones.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto de recomendaciones, que representen el 1% o más de su cartera de inversión de los valores en circulación o el 1% de la emisión o subyacente de los valores emitidos.

Ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste de Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

Los Analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis.

### Guía para las recomendaciones de inversión.

	REFERENCIA
COMPRA	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.
MANTENER	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.
VENTA	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea menor al rendimiento estimado del IPC.

Aunque este documento ofrece un criterio general de inversión, exhortamos al lector a que busque asesorarse con sus propios Consultores o Asesores Financieros, con el fin de considerar si algún valor de los mencionados en el presente reporte se ajusta a sus metas de inversión, perfil de riesgo y posición financiera.

### Determinación de precios objetivo

Para el cálculo de los precios objetivo estimado para los valores, los analistas utilizan una combinación de metodologías generalmente aceptadas entre los analistas financieros, incluyendo de manera enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiplos, flujos descontados, suma de las partes o cualquier otro método que pudiese ser aplicable en cada caso específico conforme a la regulación vigente. No se puede dar garantía alguna de que se vayan a lograr los precios objetivo calculados para los valores por los analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., ya que esto depende de una gran cantidad de diversos factores endógenos y exógenos que afectan el desempeño de la empresa emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza. Es más, el inversionista debe considerar que el precio de los valores o instrumentos puede fluctuar en contra de su interés y ocasionarle la pérdida parcial y hasta total del capital invertido.

*La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos como fidedignas, pero no hacemos declaración alguna respecto de su precisión o integridad. La información, estimaciones y recomendaciones que se incluyen en este documento son vigentes a la fecha de su emisión, pero están sujetas a modificaciones y cambios sin previo aviso; Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento. Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida que se derive del uso de este reporte o de su contenido. Este documento no podrá ser fotocopiado, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.*

**Dirección General Adjunta de Análisis Económico y Relación con Inversionistas**

Gabriel Casillas Olvera	Director General Adjunto Análisis Económico y Relación con Inversionistas	gabriel.casilla@banorte.com	(55) 4433 - 4695
Raquel Vázquez Godínez	Asistente DGAE y RI	raquel.vazquez@banorte.com	(55) 1670 - 2967
Lourdes Calvo Fernández	Analista (Edición)	lourdes.calvo@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2611

**Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados**

Alejandro Padilla Santana	Director Ej. Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados	alejandro.padilla@banorte.com	(55) 1103 - 4043
Itzel Martínez Rojas	Analista	itzel.martinez.rojas@banorte.com	(55) 1670 - 2251

**Análisis Económico**

Juan Carlos Alderete Macal, CFA	Director Análisis Económico	juan.alderete.macal@banorte.com	(55) 1103 - 4046
Francisco José Flores Serrano	Subdirector Economía Nacional	francisco.flores.serrano@banorte.com	(55) 1670 - 2957
Katia Celina Goya Ostos	Subdirector Economía Internacional	katia.goya@banorte.com	(55) 1670 - 1821
Luis Leopoldo López Salinas	Analista Economía Internacional	luis.lopez.salinas@banorte.com	(55) 1670 - 2707

**Estrategia de Mercados**

Manuel Jiménez Zaldivar	Director Estrategia de Mercados	manuel.jimenez@banorte.com	(55) 5268 - 1671
-------------------------	---------------------------------	----------------------------	------------------

**Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio**

Santiago Leal Singer	Subdirector Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	santiago.leal@banorte.com	(55) 1670 - 2144
Leslie Thalía Orozco Vélez	Gerente Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	leslie.orozco.velez@banorte.com	(55) 1670 - 1698

**Análisis Bursátil**

Marissa Garza Ostos	Director Análisis Bursátil	marissa.garza@banorte.com	(55) 1670 - 1719
José Itzamna Espitia Hernández	Subdirector Análisis Bursátil	jose.espitia@banorte.com	(55) 1670 - 2249
Victor Hugo Cortés Castro	Análisis Técnico	victorh.cortes@banorte.com	(55) 1670 - 1800
Eridani Ruibal Ortega	Analista	eridani.ruibal.ortega@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2755
Juan Barbier Arizmendi, CFA	Analista	juan.barbier@banorte.com	(55) 1670 - 1746

**Análisis Deuda Corporativa**

Hugo Armando Gómez Solís	Subdirector Deuda Corporativa	hugo.gomez@banorte.com	(55) 1670 - 2247
Gerardo Daniel Valle Trujillo	Gerente Deuda Corporativa	gerardo.valle.trujillo@banorte.com	(55) 1670 - 2248

**Estudios Económicos**

Delia María Paredes Mier	Director Ejecutivo Estudios Económicos	delia.paredes@banorte.com	(55) 5268 - 1694
Miguel Alejandro Calvo Domínguez	Subdirector Economía Regional y Sectorial	miguel.calvo@banorte.com	(55) 1670 - 2220

**Banca Mayorista**

Armando Rodal Espinosa	Director General Banca Mayorista	armando.rodal@banorte.com	(55) 1670 - 1889
Alejandro Aguilar Ceballos	Director General Adjunto de Administración de Activos	alejandro.aguilar.cebillos@banorte.com	(55) 5004 - 1282
Alejandro Eric Faesi Puente	Director General Adjunto de Mercados y Ventas Institucionales	alejandro.faes@banorte.com	(55) 5268 - 1640
Alejandro Frigolet Vázquez Vela	Director General Adjunto Sólida	alejandro.frigolet.vazquezvela@banorte.com	(55) 5268 - 1656
Arturo Monroy Ballesteros	Director General Adjunto Banca Inversión	arturo.monroy.ballesteros@banorte.com	(55) 5004 - 5140
Carlos Alberto Arciniega Navarro	Director General Adjunto Tesorería	carlos.arciniega@banorte.com	(81) 1103 - 4091
Gerardo Zamora Nanez	Director Gral. Adjunto Banca Transacc. y Arrendadora y Factor	gerardo.zamora@banorte.com	(81) 8173 - 9127
Jorge de la Vega Grajales	Director General Adjunto Gobierno Federal	jorge.delavega@banorte.com	(55) 5004 - 5121
Luis Pietrini Sheridan	Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada	luis.pietrini@banorte.com	(55) 5249 - 6423
Lizza Velarde Torres	Director Ejecutivo Gestión Banca Mayorista	lizza.velarde@banorte.com	(55) 4433 - 4676
Osvaldo Brondo Menchaca	Director General Adjunto Bancas Especializadas	osvaldo.brondo@banorte.com	(55) 5004 - 1423
Raúl Alejandro Arauzo Romero	Director General Adjunto Banca Transaccional	alejandro.arauzo@banorte.com	(55) 5261 - 4910
René Gerardo Pimentel Ibarrola	Director Gral. Adjunto Banca Corporativa e Inst. Financieras	pimentelr@banorte.com	(55) 5004 - 1051
Ricardo Velázquez Rodríguez	Director General Adjunto Banca Internacional	rvelazquez@banorte.com	(55) 5004 - 5279
Victor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 1670 - 1899