

Apertura de Mercados Financieros

Principales Catalizadores de los mercados este día...

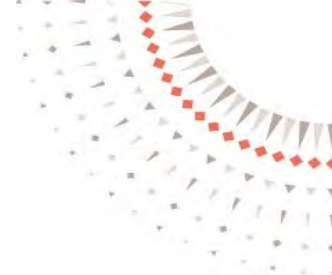
- Mercados accionarios positivos –excepto China y Hong Kong–, rendimiento de bonos gubernamentales a la baja y el dólar con pocos cambios, con los inversionistas aguardando el reporte de empleo en EE.UU., buscando señales de cuando el Fed podría iniciar el tapering y con noticias positivas en el frente de las vacunas. Las bolsas en China y Hong Kong negativas ante la reapertura de mercados tras cierre por el feriado del aniversario del Partido Comunista, reaccionando de manera negativa a comentarios del Presidente Xi Jinping.
- El petróleo muestra pocos cambios conforme continúa la reunión de la OPEP y aliados
- En EE.UU. la atención estará en el reporte de empleo de junio, el cual esperamos muestre una creación de 640 mil plazas, con la tasa de desempleo disminuyendo a 5.7%. En específico, anticipamos que las ganancias puedan concentrarse en actividades de hospedaje y entretenimiento. Otros datos relevantes en ese país incluyen órdenes de fábrica y bienes duraderos, así como la balanza comercial de mayo
- En noticias sobre el virus, Johnson & Johnson anunció que las personas inoculadas con su vacuna producen anticuerpos contra la variante “delta” del COVID-19, la cual se está esparciendo rápidamente por el mundo. En este contexto, el total de casos en el mundo alcanzó 182.7 millones, con los fallecimientos casi alcanzando 4 millones
- Las tensiones entre EE.UU. y China continúan, aunque esta vez en el frente de derechos humanos, con la nación asiática criticando un reporte en el cual se le acusa de prácticas de trabajo forzado para minorías étnicas y religiosas en Xinjiang

Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
<i>Brasil</i>					
7:00	Producción industrial - may	% a/a	--	24.7	34.7
7:00	Producción industrial* - may	% m/m	--	1.5	-1.3
<i>Estados Unidos</i>					
7:30	Nómina no agrícola* - jun	miles	640	695	559
7:30	Tasa de desempleo* - jun	%	5.7	5.7	5.8
7:30	Balanza comercial* - may	mmd	--	-71.3	-68.9
9:00	Órdenes de fábrica* - may	% m/m	--	1.5	-0.6
9:00	Ex transporte* - may	% m/m	--	--	0.5
9:00	Órdenes de bienes duraderos* - may (F)	% m/m	--	--	2.3
	Ex transporte* - may (F)	% m/m	--	--	0.3

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

Destinado al público inversionista en general



2 de julio de 2021

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.mactal@banorte.com

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


www.banorte.com


@Analisis_Fundam

Vistazo a los principales activos financieros

	Último	Var. diaria
<i>Índices accionarios</i>		
Futuros S&P 500	4,314.75	0.1%
Euro Stoxx 50	4,089.22	0.3%
Nikkei 225	28,783.28	0.3%
Shanghai Composite	3,518.76	-2.0%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	19.96	-0.2%
EUR/USD	1.18	-0.2%
DXY	92.66	0.1%
<i>Commodities</i>		
WTI	75.17	-0.1%
Brent	75.74	-0.1%
Oro	1,787.61	0.6%
Cobre	425.65	0.3%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 10 años	1.44	-2pb

Fuente: Bloomberg

Mercado accionario

- Las bolsas concluyen la semana con movimientos mixtos, aunque el sesgo es positivo, aguardando las cifras de empleo a publicarse en EE.UU., con la atención puesta en alguna señal que pudiera anticipar el inicio del tapering
- Los futuros en EE.UU. anticipan una apertura positiva, aunque el S&P500 apenas se muestra 0.1% por arriba de su valor teórico, luego de haber alcanzado nuevamente otro máximo histórico ayer apoyado por el alza en acciones de sectores cíclicos, destacando energía
- En Asia la sesión concluyó mixta, con el Nikkei de Japón que avanzó 0.3%, pero con las bolsas en China y Hong Kong que mostraron caídas cercanas al 2%. Europa opera con ganancias prácticamente generalizadas, con los sectores de minería y viajes siendo los de mayor impulso. En México el IPC se mantiene consolidando sobre los 50,300pts

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- Ganancias en bonos soberanos con instrumentos europeos apreciándose 2pb, en tanto Asia/Pacífico mostró cierres positivos. Los *treasuries* se fortalecen 2pb a partir de instrumentos de mediana duración. Ayer la curva de Bonos M registró pérdidas de 6pb en promedio
- El USD opera con pocos cambios perfilando una semana de ganancias, observando un balance mixto bajo rangos acotados en divisas del G10. En tanto, para emergentes, THB lidera la depreciación mientras el USD/MXN es la única divisa positiva apreciándose 0.2% a 19.95
- Futuros del petróleo modestamente negativos con las miradas en la OPEP+ cuya reunión ministerial de ayer se ha extendido a hoy ante falta de acuerdo en la estructuración de la estrategia de producción hacia delante. La expectativa aún recae sobre incrementos en producción ante balances globales deficitarios. Metales mixtos con precios positivos

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Índices accionarios</i>		
Dow Jones	34,633.53	0.4%
S&P 500	4,319.94	0.5%
Nasdaq	14,522.38	0.1%
IPC	50,376.89	0.2%
Ibovespa	125,666.20	-0.9%
Euro Stoxx 50	4,078.89	0.4%
FTSE 100	7,125.16	1.2%
CAC 40	6,553.82	0.7%
DAX	15,603.81	0.5%
Nikkei 225	28,707.04	-0.3%
Hang Seng	28,827.95	0.0%
Shanghai Composite	3,588.78	-0.1%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 2 años	0.25	0pb
Treasury 10 años	1.46	-1pb
Cetes 28 días	4.31	1pb
TIIE 28 días	4.53	0pb
Bono M 2 años	5.61	2pb
Bono M 10 años	7.05	7pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.00	0.3%
EUR/USD	1.19	-0.1%
GBP/USD	1.38	-0.5%
DXY	92.60	0.2%
<i>Commodities</i>		
WTI	75.23	2.4%
Brent	75.84	0.9%
Mezcla mexicana	70.57	1.8%
Oro	1,776.84	0.4%
Cobre	423.60	-1.2%

Fuente: Bloomberg

Mercado de deuda corporativa

- S&P Global Ratings bajó las calificaciones de deuda en escala nacional de las emisiones de deuda preferente PASACB 11 / 11U / 12 a 'mxCCC-' de 'mxBB' y subordinada PSBCB 12U a 'mxCCC-' de 'mxB' de los Fideicomisos de Sarre y Pápagos, así como de las emisiones DOIXCB 15 / 15U a 'mxCCC-' de 'mxA+', todos los anteriores respaldados por contratos de prestación de servicios de los centros penitenciarios en Oaxaca por parte del gobierno federal
- De acuerdo con la agencia, los pagos por disponibilidad de los contratos se encuentran suspendidos desde la factura de enero de 2021 y esto se ha traducido en presiones graves en su liquidez operativa
- Por otro lado, Fitch Ratings ratificó la calificación de Grupo Traxión en 'A(mex)' y revisó la perspectiva a Positiva de Estable por el desempeño operativo y financiero sólido durante 2020

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.casillas@banorte.com	(55) 4433 - 4695
Raquel Vázquez Godínez	Asistente DGAE y RI	raquel.vazquez@banorte.com	(55) 1670 - 2967
Lourdes Calvo Fernandez	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
Víctor 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	(81) 8319 - 6895
Alejandro Aguilar Ceballos	Director General Adjunto de Administración de Activos	alejandro.aguilar.cebaltos@banorte.com	(55) 5268 - 9996
Alejandro Eric Faesi Puente	Director General Adjunto de Mercados y Ventas Inst.	alejandro.faesi@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 - 1002
Carlos Alberto Arciniega N.	Director General Adjunto Tesorería	carlos.arciniega@banorte.com	(81) 1103 - 4091
Gerardo Zamora Nanez	Director General Adjunto Banca Transaccional y A.	gerardo.zamora@banorte.com	(81) 8318 - 5071
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) 5004 - 1453
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 General Adjunto Banca Corporativa e Inst. Fin.	pimentelr@banorte.com	(55) 5268 - 9004
Ricardo Velázquez Rodríguez	Director General Adjunto Banca Internacional	rvelazquez@banorte.com	(55) 5004 - 5279
Víctor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.roltan.ferrer@banorte.com	(55) 5004 - 1454