

Apertura de Mercados Financieros

Principales Catalizadores de los mercados este día...

- **Mercados accionarios negativos –con excepción de Japón al alza por fuerte dato de gasto de los hogares–, dólar al alza y rendimiento de bonos gubernamentales mixtos ante incremento de los precios del petróleo a máximos de 3 años que propició la reunión de la OPEP+ al no haber podido acordar un aumento en la producción**
- **En este sentido el mercado estará atento a la evolución de los precios del petróleo y su impacto en los mercados financieros ante temores por incremento adicional de la inflación y que esto obstaculice la recuperación económica**
- **En noticias sobre el virus, en Reino Unido se planea terminar con casi todas las restricciones legales para combatir el virus a partir del 19 de julio. Esto se suma a menores restricciones de viajes en Alemania. No obstante, los problemas continúan en Japón previo a los Juegos Olímpicos. En este contexto, el Presidente Biden hablará hoy sobre ello y las vacunas**
- **En cuanto a datos económicos, en EE.UU. estaremos atentos a la publicación del ISM de servicios de junio y a los datos revisados del PMI del sector. Mientras tanto, el índice ZEW de expectativas en Alemania decepcionó al retroceder a 63.3pts, aunque con el de condiciones actuales sorprendiendo al alza en 21.9pts**
- **En México, la inversión en abril retrocedió 0.9% m/m, con caídas tanto en la construcción como en la maquinaria y equipo. Mientras tanto, el consumo privado avanzó 1.2% m/m, con fortaleza en los rubros domésticos y un retroceso en el importado. Además, por la tarde estaremos atentos a la encuesta quincenal de Citibanamex**

6 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

Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
<i>Eurozona</i>					
4:00	ALE Encuesta ZEW (Expectativas) - jul	índice	--	75.0	79.8
4:00	EUR Ventas al menudeo* - may	% m/m	--	4.2	-3.1
<i>México</i>					
6:00	Inversión fija bruta - abr	% a/a	42.4	41.3	1.4
6:00	Inversión fija bruta* - abr	% m/m	-2.8	--	2.3
6:00	Consumo privado - abr	% a/a	--	--	0.4
6:00	Consumo privado* - abr	% m/m	--	--	2.8
9:00	Reservas internacionales - 2 jul	mmd	--	--	192.9
11:30	Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes de 1, 3, 6 y 12 meses, Bono M de 5 años (Mar'26), Udibono de 10 años (Nov'31) y Bonos D de 5 años				
14:30	Encuesta de expectativas (Citibanamex)				
<i>Estados Unidos</i>					
9:00	ISM no manufacturero* - jun	índice	64.0	63.5	64.0

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	4,339.75	-0.1%
Euro Stoxx 50	4,078.87	-0.2%
Nikkei 225	28,643.21	0.2%
Shanghai Composite	3,530.26	-0.1%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	19.82	-0.2%
EUR/USD	1.18	-0.2%
DXY	92.32	0.1%
<i>Commodities</i>		
WTI	75.77	0.8%
Brent	77.01	-0.2%
Oro	1,809.13	1.0%
Cobre	437.20	2.2%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 10 años	1.42	0pb

Fuente: Bloomberg

Destinado al público inversionista en general

Mercado accionario

- Predomina un sentimiento negativo en los mercados accionarios en donde los inversionistas reaccionan al alza en los precios del petróleo a máximos de 3 años, al no haber un acuerdo en el aumento de la producción en la reunión de la OPEP+ el día de ayer, lo que incrementa las preocupaciones sobre mayores presiones inflacionarias. Mientras tanto, las acciones del sector de energía suben por esta situación
- En Asia la mayoría de las bolsas cerraron negativas. En Europa los mercados retroceden, el Eurostoxx cae 0.2%. Por su parte, en EE.UU. se reanudarán operaciones tras el feriado de ayer y los futuros de los principales índices accionarios son mixtos y muestran pocos cambios
- En México, ayer Televisa reportó sus resultados del 2T21 que deberán ser bien recibidos por el mercado, al registrar sólidos avances y una mayor rentabilidad apoyada por Contenidos y Cable. Por otro lado, Gap y Oma continuaron con fuertes crecimientos anuales en los pasajeros de junio, en línea con las estimaciones

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- Actividad en bonos soberanos observando cierres con presiones en Asia/Pacífico, aunque ganancias en bonos europeos en ~2pb, mientras los Treasuries operan con pocos cambios. Ayer la curva de Bonos M arrancó la semana con ganancias de 3pb
- El dólar revierte niveles más débiles en la sesión y opera con un balance ligeramente fuerte contra divisas desarrolladas si bien NZD y AUD se aprecian 0.7%. En emergentes el desempeño es similar, aunque bajo rangos más acotados con el USD/MXN apreciándose 0.2% a 19.82
- El petróleo se eleva a máximos de 2018 con el mercado asimilando la ruptura en las negociaciones de la OPEP+ sobre incrementar sus niveles de producción y sin una fecha establecida para retomar las pláticas. En metales se observan ganancias generalizadas un alza de 2% en el cobre

Mercado de deuda corporativa

- PCR Verum incrementó las calificaciones de largo plazo de Financiera Bepensa a 'AA+/M' desde 'AA/M' y afirmó la calificación de CP en '1+/M'. La perspectiva de largo plazo es Estable. El incremento de las calificaciones obedece al mejor nivel de calidad crediticia de su casa matriz Fomento Corporativo Peninsular de acuerdo con PCR Verum y de la sólida propensión de soporte que pudiera recibir de ella
- Gentera informó que su subsidiaria en Guatemala Compartamos S.A., formalizó la transferencia de negocio y operaciones a Fundación Génesis Empresarial. El periodo de transición concluirá al cierre del tercer trimestre del 2021

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Índices accionarios</i>		
Dow Jones	34,786.35	0.0%
S&P 500	4,352.34	0.0%
Nasdaq	14,639.33	0.0%
IPC	50,552.80	0.7%
Ibovespa	126,920.10	-0.5%
Euro Stoxx 50	4,087.37	0.1%
FTSE 100	7,164.91	0.6%
CAC 40	6,567.54	0.2%
DAX	15,661.97	0.1%
Nikkei 225	28,598.19	-0.6%
Hang Seng	28,143.50	-0.6%
Shanghai Composite	3,534.32	0.4%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 2 años	0.23	0pb
Treasury 10 años	1.42	0pb
Cetes 28 días	4.35	1pb
TIIE 28 días	4.53	0pb
Bono M 2 años	5.64	1pb
Bono M 10 años	7.00	-4pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	19.85	0.4%
EUR/USD	1.19	0.0%
GBP/USD	1.38	0.1%
DX	92.21	0.0%
<i>Commodities</i>		
WTI	75.16	0.0%
Brent	77.16	1.3%
Mezcla mexicana	70.76	0.0%
Oro	1,791.77	0.3%
Cobre	427.60	0.0%

Fuente: Bloomberg

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.cebaldos@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
Oswaldo Brondo Menchaca	Director General Adjunto Bancas Especializadas	oswaldo.brondo@banorte.com	(55) 5004 - 1423
Raúl Alejandro Arauzo Romero	Director General Adjunto Banca Transaccional	raul.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.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 5004 - 1454