

Apertura de Mercados Financieros

Principales Catalizadores de los mercados este día...

- Mercados accionarios al alza, dólar ligeramente positivo y rendimientos de bonos gubernamentales subiendo ante una política monetaria laxa de EE.UU., niveles aún altos de expansión económica y sólido crecimiento de ganancias corporativas. Esto ayuda a compensar por las preocupaciones sobre brotes del COVID-19. No habrá datos económicos hoy
- La vacuna de una sola dosis contra el COVID-19 desarrollada por Johnson & Johnson es mucho menos efectiva contra las variantes 'delta' y 'lambda' relativo a la variante original del virus, de acuerdo con un estudio que no ha sido revisado formalmente todavía
- Republicanos en el Senado de EE.UU. advirtieron que no existe posibilidad de iniciar el debate hoy sobre el plan de infraestructura, demandando que esto suceda hasta tener el texto legislativo de la propuesta terminado. Estos comentarios se dan en respuesta a la presión del líder Demócrata, Chuck Schumer, que sigue insistiendo en iniciar el proceso hoy
- De acuerdo con una encuesta del grupo financiero Lloyds, en junio el crecimiento en Reino Unido se desaceleró en 9 de 14 industrias y la inflación avanzó en la mayoría de los sectores. Los resultados refuerzan la preocupación sobre el potencial impacto que mayores contagios podrían tener sobre la recuperación, inclusive después de que el primer ministro eliminó gran parte de las restricciones el lunes pasado
- En Japón, la balanza comercial de junio registró un déficit de 90.2 mil millones de yenes, con un mayor repunte al esperado en las exportaciones que alude a que permanece la fortaleza en la demanda externa, además de que mostró un fuerte crecimiento en el volumen total de comercio
- La secretaria de Economía de nuestro país, Tatiana Clouthier, viajará desde hoy y hasta el viernes a EE.UU. para reunirse con la Representante de Comercio, Katherine Tai, y la secretaria de Comercio, Gina Raimondo. Entre los temas a discutirse se incluye la promoción de la industria automotriz de la región, en medio de algunas tensiones derivadas de las nuevas reglas del sector en el T-MEC

Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
México y Estados Unidos					
	No hay datos económicos hoy				

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

21 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.macal@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
Índices accionarios		
Futuros S&P 500	4,320.25	0.1%
Euro Stoxx 50	3,992.71	0.9%
Nikkei 225	27,548.00	0.6%
Shanghai Composite	3,562.66	0.7%
Divisas		
USD/MXN	20.17	0.1%
EUR/USD	1.18	-0.1%
DX	93.05	0.1%
Commodities		
WTI	68.06	0.9%
Brent	70.32	1.4%
Oro	1,801.58	-0.5%
Cobre	426.50	-0.2%
Bonos soberanos		
Treasury 10 años	1.23	1pb

Fuente: Bloomberg

Mercado accionario

- Mercados accionarios positivos, continuando con la recuperación de la sesión previa, desde la caída observada al iniciar la semana. Así, sólidos resultados corporativos, niveles aún elevados de expansión económica y la política monetaria laxa del Fed apuntala el sentimiento, desviando la atención de las preocupaciones por la propagación de la cepa delta
- En EE.UU. los futuros anticipan una apertura al alza, con el del S&P500 cotizando en +0.2%. Asimismo, en Europa el Stoxx 600 sube 1.2%, con ganancias generalizadas en todos los sectores. En Asia el Shanghai Comp avanzó 0.7% y el Nikkei lo hizo 0.6%
- En el frente corporativo, ayer en México los resultados de Fibrapl reflejaron una expansión del portafolio; mientras hoy reportarán Alfa, Alpek, Axtel y Lacomer. En EE.UU., hoy destacamos los resultados de Verizon, Coca-Cola y J&J, que ya han reportado por arriba de lo esperado

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- Los bonos soberanos revierten parte de la apreciación acumulada las últimas dos sesiones, observando instrumentos europeos presionarse ~2pb mientras los Treasuries ajustan 1-2pb, con mayor fuerza en plazos largos. Ayer la curva de Bonos M se empinó con la parte corta ganando 1-3pb, en tanto los activos de mayor duración ajustaron +2pb
- El dólar conserva un sesgo modestamente fuerte avanzando por quinta sesión consecutiva. El desempeño de divisas del G10 es mixto, mientras en emergentes la dinámica es mayormente negativa. En este último CNY es la más fuerte (+0.2%) y el MXN opera con pocos cambios en 20.15
- El petróleo sube ~1.3% en las principales referencias bajo un cuadro de mejora en el apetito por riesgo, después fuertes pérdidas con el mercado asimilando el alza de producción de la OPEP+ bajo cierta incertidumbre sobre la demanda futura. Metales mixtos con el cobre positivo

Mercado de deuda corporativa

- AlphaCredit informó sobre la distribución a los tenedores de la emisión ALPHACB 18 por \$68.35 millones de principal de los CBs para el próximo 22 de julio. Con la anterior amortización se habrán realizado pagos a principal por un monto total de \$1,292.6 millones, equivalentes al 71.81% del saldo principal inicial
- Amortización parcial anticipada de UNIRECB 19 (ABS de Unirenta) para el próximo 28 de julio de 2021 por \$60.38 millones. Actualmente cuenta con un monto en circulación de \$336 millones y está calificado en 'mxAAA' y 'HR AAA' por S&P Global Ratings y HR Ratings
- Fitch Ratings afirmó las calificaciones de Arca Continental y su subsidiaria AC Bebidas en escala nacional e internacional en 'AAA(mex)' y 'A', con perspectiva Estable

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
Índices accionarios		
Dow Jones	34,511.99	1.6%
S&P 500	4,323.06	1.5%
Nasdaq	14,498.88	1.6%
IPC	49,256.97	0.3%
Ibovespa	125,401.40	0.8%
Euro Stoxx 50	3,956.34	0.7%
FTSE 100	6,881.13	0.5%
CAC 40	6,346.85	0.8%
DAX	15,216.27	0.5%
Nikkei 225	27,388.16	-1.0%
Hang Seng	27,259.25	-0.8%
Shanghai Composite	3,536.79	-0.1%
Bonos soberanos		
Treasury 2 años	0.20	-2pb
Treasury 10 años	1.22	3pb
Cetes 28 días	4.33	-5pb
TIIE 28 días	4.49	-3pb
Bono M 2 años	5.57	-2pb
Bono M 10 años	6.88	0pb
Divisas		
USD/MXN	20.16	0.4%
EUR/USD	1.18	-0.2%
GBP/USD	1.36	-0.3%
DX	92.97	0.1%
Commodities		
WTI	67.42	1.5%
Brent	69.35	1.1%
Mezcla mexicana	63.13	0.0%
Oro	1,810.36	-0.1%
Cobre	426.30	1.5%

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.

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 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	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
Víctor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 1670 - 1899