

# Apertura de Mercados Financieros

2 de agosto de 2021

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

- Mercados accionarios positivos, dólar a la baja y rendimiento de bonos gubernamentales predominantemente al alza debido a que: (1) Disminuyen preocupaciones sobre regulación de emisoras tecnológicas en China y sus consecuencias en EE.UU.; (2) avance en el plan de infraestructura del Presidente Biden; y (3) noticias sobre fusiones y adquisiciones
- En la semana los mercados estarán atentos a los reportes de empleo de julio en EE.UU. (ADP y nómina no agrícola), las decisiones de política monetaria del Reino Unido y Brasil, así como a la temporada de reportes corporativos
- Asimismo, continuará el interés por la evolución de la pandemia y los programas de vacunación, especialmente por los repuntes en varias regiones. En aspectos geopolíticos, esta semana inicia la prohibición de EE.UU. a 59 empresas chinas ligadas a espionaje industrial y militar
- También se darán a conocer las decisiones de los bancos centrales de Australia, Tailandia, República Checa, India y Rumania
- En EE.UU. también se publicarán los indicadores ISM de manufactura y servicios, junto con ventas de autos (jul). Además, balanza comercial, cifras de construcción, órdenes de fábrica, bienes durables y crédito al consumo (jun)
- En la Eurozona lo más importante vendrá de los indicadores PMI (jul) –al igual que en China y otras regiones-, ventas minoristas y precios al productor (jun). Asimismo, el ECB publicará su boletín económico
- En México conoceremos la confianza de los consumidores, indicadores del IMEF y cifras del sector automotriz (jul), remesas (jun); inversión fija bruta y consumo privado (may), junto con las encuestas de expectativas de Banxico y Citibanamex

### 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](http://www.banorte.com)



@Análisis\_Fundam

## Indicadores económicos a observar...

Hora						
<b>Brasil</b>						
8:00	PMI manufacturero* -jul	índice	--	--	56.4	
<b>Estados Unidos</b>						
9:00	ISM manufacturero* -jul	índice	61.0	60.8	60.6	
<b>México</b>						
9:00	Remesas familiares - jun	mdd	4,356.2	4,356.2	4,514.6	
9:00	Encuesta de expectativas (Banxico)					
12:00	PMI manufacturero (IMEF)* - jul	índice	51.9	-	52.4	
12:00	PMI no manufacturero (IMEF)* - jul	índice	53.0	-	53.8	

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

## Vistazo a los principales activos financieros

	Último	Var. diaria
<b>Índices accionarios</b>		
Futuros S&P 500	4,412.00	0.5%
Euro Stoxx 50	4,108.06	0.5%
Nikkei 225	27,781.02	1.8%
<b>Divisas</b>		
USD/MXN	19.83	-0.2%
EUR/USD	1.19	0.2%
DXY	91.96	-0.2%
<b>Commodities</b>		
WTI	72.77	-1.6%
Brent	74.41	-2.5%
Oro	1,808.77	-0.3%
Cobre	451.55	0.7%
<b>Bonos soberanos</b>		
Treasury 10 años	1.22	Opb

Fuente: Bloomberg

## Mercado accionario

- Mercados accionarios con movimientos positivos en la primera jornada de agosto, conforme sólidos resultados corporativos, el avance en el proyecto de infraestructura en Washington y menores preocupaciones por medidas regulatorias en China y por presiones inflacionarias fomentan el optimismo entre los inversionistas, mitigando la inquietud por la variante delta
- Así, en EE.UU. los futuros anticipan una apertura al alza, con el del S&P500 cotizando en +0.5%, donde las acciones cíclicas lideran las ganancias. Asimismo, en Europa el Stoxx 600 sube 0.3%. Mientras en Asia el Shanghai Comp avanzó 2.0% y el Nikkei lo hizo 1.8%
- Hasta el momento, contamos con ~60% de los resultados de empresas del S&P500 y se acumula un incremento en las utilidades de 100.0%, mientras la tasa de sorpresas positivas se ubica en 89.8%. Hoy reportarán 16 empresas de este índice, destacando a Simon Property Group

## Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- Desempeño mixto en tasas gubernamentales con los activos europeos ajustando +/-1pb. En tanto, los Treasuries norteamericanos pierden 1pb en la parte larga de la curva. En México, la curva de Bonos M cerró la semana pasada con ganancias de 9pb en promedio con el nodo de 10 años en 6.89% (-14pb s/s)
- El dólar opera negativo permitiendo avanzar a la mayoría de las divisas del G10 con AUD liderando las ganancias (+0.2%). En EM, el sesgo es positivo con ZAR como la más fuerte (+1.2%), mientras el MXN opera en 19.83 (+0.2%), tras una apreciación de 1.0% la semana previa
- Los futuros de crudo caen 2.5%, ante mayores contagios de la variante Delta pesando en la recuperación de la demanda. En el grupo de metales, el desempeño es mixto. Los industriales ganan 0.5%, mientras que los preciosos operan con pérdidas con el oro cayendo 0.3% a 1,809 \$US/oz t

## Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<b>Índices accionarios</b>		
Dow Jones	34,935.47	-0.4%
S&P 500	4,395.26	-0.5%
Nasdaq	14,672.68	-0.7%
IPC	50,868.32	-1.5%
Ibovespa	121,800.80	-3.1%
Euro Stoxx 50	4,089.30	-0.7%
FTSE 100	7,032.30	-0.7%
CAC 40	6,612.76	-0.3%
DAX	15,544.39	-0.6%
Nikkei 225	27,283.59	-1.8%
Hang Seng	25,961.03	-1.3%
Shanghai Composite	3,397.36	-0.4%
<b>Bonos soberanos</b>		
Treasury 2 años	0.18	-2pb
Treasury 10 años	1.22	-5pb
Cetes 28 días	4.32	0pb
TIIIE 28 días	4.51	0pb
Bono M 2 años	5.64	3pb
Bono M 10 años	6.90	-1pb
<b>Divisas</b>		
USD/MXN	19.87	0.1%
EUR/USD	1.19	-0.1%
GBP/USD	1.39	-0.4%
DXY	92.17	0.3%
<b>Commodities</b>		
WTI	73.95	0.4%
Brent	76.33	0.4%
Mezcla mexicana	70.27	0.4%
Oro	1,814.19	-0.8%
Cobre	448.25	-0.9%

Fuente: Bloomberg

## Mercado de deuda corporativa

- HR Ratings revisó a la baja la calificación de la emisión SIPYTCB 13 a 'HR D (E)' desde 'HR C (E)' y modificó la Observación Negativa a Revisión en Proceso. La baja se basa en la capitalización de \$48.8 millones correspondientes al pago de cupón (\$68.4 millones pactados), con lo que la calificación se considera en default
- HR Ratings ratificó las calificaciones de Mercader Financial de largo y corto plazo en 'HR A-' y 'HR2'. Adicionalmente, modificó la perspectiva a Estable de Negativa basada en la recuperación en el ROA (1.1%) y ROE (6.5%) promedio que presentó la empresa al 1T21 debido a una mejora en el margen financiero y un control en los gastos
- PCR Verum ratificó la calificación de la emisión PLANRIO 05-2U en 'A/M (e)' con perspectiva Estable, fundamentada en la fortaleza del activo entregado como fuente de pago

## 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, Alik Daniel García Álvarez, Víctor Hugo Cortes Castro, Hugo Armando Gómez Solís, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, Luis Leopoldo López Salinas, Leslie Thalía Orozco Vélez, Gerardo Daniel Valle Trujillo y Juan Barbier Arizmendi, 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 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	Quando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.
MANTENER	Quando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.
VENTA	Quando 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**

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

**Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados**

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

**Análisis Económico**

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

**Estrategia de Mercados**

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

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

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

**Análisis Bursátil**

<b>Marissa Garza Ostos</b>	Director Análisis Bursátil	marissa.garza@banorte.com	(55) 1670 - 1719
<b>José Itzamna Espitia Hernández</b>	Subdirector Análisis Bursátil	jose.espitia@banorte.com	(55) 1670 - 2249
<b>Alik Daniel García Álvarez</b>	Subdirector Análisis Bursátil	alick.garcia.alvarez@banorte.com	(55) 1670 - 2250
<b>Víctor Hugo Cortés Castro</b>	Análisis Técnico	victorh.cortes@banorte.com	(55) 1670 - 1800
<b>Juan Barbier Arizmendi, CFA</b>	Analista	juan.barbier@banorte.com	(55) 1670 - 1746

**Análisis Deuda Corporativa**

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

**Estudios Económicos**

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

**Banca Mayorista**

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