

Apertura de Mercados Financieros

11 de agosto de 2021

Principales Catalizadores de los mercados este día...

- Mercados accionarios positivos, Futuros del S&P ligeramente a la baja, rendimiento de los bonos gubernamentales al alza y dólar con ganancias con los inversionistas asimilando la aprobación en el Senado de EE.UU. de un nuevo plan de infraestructura y del presupuesto
- Ayer por la mañana se aprobó en el Senado en EE.UU. el paquete de infraestructura por US\$1 billón con US\$550 mil millones en nuevos gastos. Más tarde, los Demócratas en el Senado aprobaron el presupuesto por US\$3.5 billones, mismo que incluye temas relacionados con cambio climático y pobreza, y que serán financiados con alzas en impuestos. Ahora falta que estos dos proyectos de ley pasen a votación en la Cámara de Representantes. En el caso del presupuesto se espera la votación el 23 de agosto para regresar a comités en el Senado donde se completará la propuesta antes del 15 de septiembre
- En cuanto a cifras económicas, las miradas están puestas en el reporte de inflación de julio en EE.UU. la cual estimamos con un avance de 0.5% m/m en el índice general. Con esto, la variación anual se ubicaría en 5.3% a/a desde el 5.4% de junio. Por su parte, estimamos la inflación subyacente en 4.3% a/a desde 4.5% previo. En cuanto a la agenda de *Fed speakers* destacamos las intervenciones de Bostic, Logan y George
- En México, el INEGI publicó la producción industrial de junio, cayendo 0.5% m/m (+13.5% a/a) y mostrando señales de estancamiento. Hubo retrocesos en todos los sectores, destacando manufacturas (-0.1%), construcción (-2.0%) y minería (-0.8%)

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
México					
6:00	Producción industrial - jun	% a/a	14.5	--	36.4
6:00	Producción industrial* - jun	% m/m	-0.2	--	0.1
6:00	Producción manufacturera - jun	% a/a	15.1	--	48.0
Brasil					
7:00	Ventas menudeo - jun	% a/a	--	6.6	16.0
7:00	Ventas menudeo* - jun	% m/m	--	0.1	1.4
Estados Unidos					
7:30	Precios al consumidor* - jul	% m/m	0.5	0.5	0.9
7:30	Subyacente* - jul	% m/m	0.4	0.4	0.9
7:30	Precios al consumidor - jul	% a/a	5.3	5.3	5.4
7:30	Subyacente - jul	% a/a	4.3	4.3	4.5
9:30	Bostic del Fed, discute sobre el rol del Fed en hacer a la economía más inclusiva				
11:00	George del Fed, habla en foro de economía				

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
Índices accionarios		
Futuros S&P 500	4,425.75	-0.1%
Euro Stoxx 50	4,196.21	0.2%
Nikkei 225	28,070.51	0.7%
Shanghai Composite	3,532.62	0.1%
Divisas		
USD/MXN	20.06	-0.1%
EUR/USD	1.17	-0.1%
DX	93.18	0.1%
Commodities		
WTI	67.51	-1.1%
Brent	69.91	-1.0%
Oro	1,735.99	0.4%
Cobre	432.35	-0.7%
Bonos soberanos		
Treasury 10 años	1.37	2pb

Fuente: Bloomberg

Destinado al público inversionista en general

Mercado accionario

- Sesgo positivo en los índices accionarios, a pesar de alza de contagios y medidas de aislamiento en Corea del Sur, con los inversionistas a la espera de mayor información y asimilando la aprobación del presupuesto en el Senado de EE.UU., el cual incluye alza de impuestos a las empresas y que no fue respaldado por los republicanos
- Rendimientos positivos en los índices europeos, con el Euro Stoxx 600 avanzando 0.2% siendo impulsado por reportes positivos en el sector financiero. Los futuros del S&P cotizan con una ligera baja indicando una apertura lateral, la dirección del mercado se definirá con el dato de inflación por su relevancia en los próximos movimientos del FOMC
- La mayoría de las bolsas en Asia finalizaron con rendimientos positivos, el Nikkei avanzó 0.7% siendo impulsado el sector de bienes raíces y consumo discrecional mientras el Kospi bajó 0.7%

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- Balance negativo en tasas gubernamentales con los activos europeos ajustando +3pb. En tanto, los *Treasuries* norteamericanos pierden hasta 2pb en la parte media de la curva. En México, la curva de nominal cerró ayer con presiones de 3pb en instrumentos de mediana duración con el Bono M de 10 años concluyendo en 7.06% (+2pb)
- El dólar avanza contra todas las divisas del G10 con AUD como la más débil (-0.2%). En EM, el sesgo es mayormente negativo con KRW liderando las pérdidas (-0.6%). En tanto, el MXN opera en 20.06 (+0.2%) ligeramente por arriba de su PM de 100 días, deteniendo dos sesiones negativas al hilo
- El crudo cae 1.0% después de que EE.UU. instará a la OPEP+ a incrementar la producción en mayor medida tras comentarios de que la estrategia actual es lenta. Atención hoy a la publicación de inventarios de la EIA a las 9:30am. Desempeño positivo en el grupo de metales

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Índices accionarios</i>		
Dow Jones	35,264.67	0.5%
S&P 500	4,436.75	0.1%
Nasdaq	14,788.09	-0.5%
IPC	51,114.16	0.4%
Ibovespa	122,202.50	-0.7%
Euro Stoxx 50	4,187.82	0.3%
FTSE 100	7,161.04	0.4%
CAC 40	6,820.21	0.1%
DAX	15,770.71	0.2%
Nikkei 225	27,888.15	0.2%
Hang Seng	26,605.62	1.2%
Shanghai Composite	3,529.93	1.0%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 2 años	0.24	2pb
Treasury 10 años	1.35	3pb
Cetes 28 días	4.28	-17pb
TIIE 28 días	4.51	0pb
Bono M 2 años	5.74	4pb
Bono M 10 años	7.07	2pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.09	0.1%
EUR/USD	1.17	-0.1%
GBP/USD	1.38	0.0%
DX	93.06	0.1%
<i>Commodities</i>		
WTI	68.29	2.7%
Brent	70.63	2.3%
Mezcla mexicana	64.35	-0.5%
Oro	1,728.93	-0.1%
Cobre	435.40	1.5%

Fuente: Bloomberg

Mercado de deuda corporativa

- Grupo Acosta Verde informó que entregó al comité de prácticas societarias y al consejo de administración de Planigrupo Latam una oferta no vinculante para llevar a cabo la adquisición del 100% de las acciones representativas del capital social de Planigrupo, la cual estará vigente durante treinta días naturales
- Fitch Ratings ratificó la calificación en escala nacional de Grupo Lamosa y su emisión LAMOSA 19 en 'AA-(mex)' y revisó la perspectiva a Positiva de Estable reflejando la tendencia positiva de los resultados e indicadores financieros principales de la compañía
- HR Ratings ratificó la calificación de Fibra Hotel en 'HR AA-' con perspectiva Negativa basada en la resiliencia que ha mostrado el portafolio hotelero tras el impacto de la pandemia de COVID-19 en la operación de la Fibra

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 Thalia 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	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
Alik Daniel García Álvarez	Subdirector Análisis Bursátil	alik.garcia.alvarez@banorte.com	(55) 1670 - 1800
Víctor Hugo Cortés Castro	Subdirector Análisis Técnico	victorh.cortes@banorte.com	(55) 1670 - 1800
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.faesl@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.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 5004 - 1454