

Apertura de Mercados Financieros

17 de agosto de 2021

Principales Catalizadores de los mercados este día...

- Mercados accionarios negativos, el dólar ligeramente positivo y los bonos gubernamentales apreciándose ante: (1) Toma de utilidades tras máximo histórico en el S&P 500; (2) preocupación que la variante 'delta' ha empezado a detonar políticas de confinamiento; y (3) nerviosismo ante el discurso de Jerome Powell
- En específico, el Presidente del Fed, Jerome Powell, hablará a la 1:30pm frente a un grupo de educadores. Aunque el mensaje podría ser más contenido, los participantes del mercado seguirán atentos a pistas sobre las próximas decisiones y previo a Jackson Hole. También contaremos con un discurso de Neel Kashkari (Fed de Minneapolis)
- En cuanto a datos económicos, en EE.UU. se publicarán las ventas minoristas, esperando un retroceso secuencial, así como la producción industrial de julio, anticipando avances en las manufacturas en esta última. En la Eurozona se publicó la revisión al PIB del 2T21, manteniéndose sin cambios en +2.0% t/t. En Reino Unido la tasa de desempleo de junio mejoró en el margen a 4.7%
- En cuanto al virus, la variante 'delta' continúa causando estragos en algunos estados de EE.UU., principalmente Florida. En China, el puerto de Ningbo –el tercero con más tráfico del mundo– se mantuvo cerrado por noveno día ante temores de contagio. Además, Nueva Zelanda declaró un nuevo confinamiento ante el primer brote comunitario
- En China, el regulador del mercado dio a conocer reglas preliminares que prohibirían la competencia desleal entre operadores de plataformas en línea, abonando al sentimiento negativo en el sector de entretenimiento

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
Eurozona y Reino Unido					
1:00	Tasa de desempleo* - jun	%	--	4.8	4.8
4:00	Producto interno bruto - 2T21 (F)	% a/a	--	13.7	13.7
4:00	Producto interno bruto* - 2T21 (F)	% t/t	--	2.0	2.0
Estados Unidos					
7:30	Ventas al menudeo* - jul	% m/m	-0.1	-0.3	0.6
7:30	Ex autos y gasolinas* - jul	% m/m	--	0.0	1.1
7:30	Grupo de control* - jul	% m/m	0.0	-0.3	1.1
8:15	Producción industrial* - jul	% m/m	0.4	0.5	0.4
8:15	Producción manufacturera* - jul	% m/m	0.4	0.7	-0.1
12:30	Jerome Powell, Presidente del Fed, tiene plática con educadores				
14:45	Neel Kashkari, del Fed de Minneapolis, habla en una cumbre de economía regional				
México					
9:00	Reservas internacionales - 13 ago	mmd	--	--	193.3
11:30	Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes de 1, 3, 6 y 12 meses, Bono M de 3 años (Sep'24), Udibono de 30 años (Nov'50) y Bondes D de 5 años				

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
Índices accionarios		
Futuros S&P 500	4,454.25	-0.4%
Euro Stoxx 50	4,187.39	-0.4%
Nikkei 225	27,424.47	-0.4%
Shanghai Composite	3,446.98	-2.0%
Divisas		
USD/MXN	19.88	-0.1%
EUR/USD	1.18	-0.1%
DXY	92.70	0.1%
Commodities		
WTI	66.83	-0.7%
Brent	69.09	-0.6%
Oro	1,792.85	0.3%
Cobre	427.00	-1.2%
Bonos soberanos		
Treasury 10 años	1.23	-4pb

Fuente: Bloomberg

Mercado accionario

- Movimientos negativos en los mercados accionarios en donde los inversionistas muestran preocupación por el resurgimiento de noticias de una mayor regulación de China, particularmente en empresas de internet, y por el impacto de la variante delta del COVID-19 en la economía global ante la posibilidad de nuevos cierres en algunos países, mientras monitorean la crisis en Afganistán
- En Asia la mayoría de las bolsas cerraron a la baja. En Europa predomina el sentimiento negativo, con el Eurostoxx disminuyendo 0.4%. Las acciones de empresas de los sectores financiero, consumo discrecional y energía lideran las pérdidas. Por su parte, en EE.UU. los futuros de los principales índices accionarios apuntan a una apertura negativa al caer 0.5% en promedio, después de que el Dow Jones y el S&P 500 alcanzaran nuevos máximos históricos en la sesión previa
- En el frente corporativo, las cifras trimestrales de Walmart superaron expectativas, mientras que en Home Depot decepcionó el dato de VMT

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y *commodities*

- Desempeño positivo en bonos soberanos con instrumentos europeos apreciándose 2pb en promedio en tanto en Asia Pacífico se observaron cierres con un desempeño ligeramente más fuerte. Los Treasuries se aprecian 4pb en promedio a partir de la región de 5 años
- El USD opera ligeramente positivo resultado de un balance negativo en la mayoría de las divisas del G10 salvo ganancias modestas en JPY y CHF. En EM el desempeño es mixto con rangos relativamente acotados y TRY liderando ganancias (+0.6%). El USD/MXN opera con pocos cambios respecto al cierre previo en 19.88 regresando desde 19.96 más temprano
- Cuarta sesión de pérdidas consecutivas en las principales referencias de petróleo con el mercado asimilando el posible impacto a la demanda global por el rebrote de casos. Los metales operan mixtos con pérdidas ligeras en industriales y ganancias modestas en preciosos

Mercado de deuda corporativa

- Fitch Ratings ratificó la calificación de Fibra Hotel y su emisión FIHO 19 en 'A+(mex)'. La perspectiva permanece Negativa. De acuerdo con la agencia, las calificaciones reflejan la expectativa de recuperación sostenida en las operaciones y resultados, niveles adecuados de liquidez y flexibilidad que brinda la estructura del portafolio de propiedades con más de 77% de estas libres de gravamen
- La perspectiva Negativa refleja la incertidumbre todavía alta en la industria del hospedaje a nivel global a causa de la pandemia, que continúa afectando la generación de ingresos y EBITDA de Fibra Hotel
- Convocatoria de Asamblea de Tenedores de las emisiones TMMCB 10 / 10-2 / 10-3 (FF de Transportación Marítima Mexicana) para el próximo 26 de agosto de 2021

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
Índices accionarios		
Dow Jones	35,625.40	0.3%
S&P 500	4,479.71	0.3%
Nasdaq	14,793.76	-0.2%
IPC	51,384.91	-0.2%
Ibovespa	119,180.00	-1.7%
Euro Stoxx 50	4,202.44	-0.6%
FTSE 100	7,153.98	-0.9%
CAC 40	6,838.77	-0.8%
DAX	15,925.73	-0.3%
Nikkei 225	27,523.19	-1.6%
Hang Seng	26,181.46	-0.8%
Shanghai Composite	3,517.35	0.0%
Bonos soberanos		
Treasury 2 años	0.21	0pb
Treasury 10 años	1.27	-1pb
Cetes 28 días	4.57	1pb
TIIIE 28 días	4.75	0pb
Bono M 2 años	5.68	5pb
Bono M 10 años	7.07	10pb
Divisas		
USD/MXN	19.90	0.1%
EUR/USD	1.18	-0.2%
GBP/USD	1.38	-0.1%
DXY	92.63	0.1%
Commodities		
WTI	67.29	-1.7%
Brent	69.51	-1.5%
Mezcla mexicana	63.49	-1.7%
Oro	1,787.45	0.4%
Cobre	432.15	-1.4%

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, 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 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.casillas@banorte.com	(55) 4433 - 4695
Raquel Vázquez Godínez	Asistente DGAE y RI	raquel.vazquez@banorte.com	(55) 1670 - 2967
Lourdes Calvo Fernández	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 - 2250
Victor Hugo Cortés Castro	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.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
Victor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 5004 - 1454