

# Apertura de Mercados Financieros

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

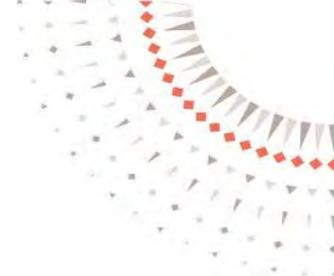
- **Mercados accionarios y rendimiento de bonos gubernamentales mixtos con el dólar estable. Asia y Futuros del S&P, así como el rendimiento de bonos en estas geografías al alza ante optimismo sobre recuperación económica y en China, también impulsados por compras de oportunidad, después de las caídas que han sufrido por temas regulatorios. Mientras que, los mercados accionarios en Europa y el rendimiento de los bonos caen ante preocupación sobre el impacto económico de la variante 'delta' y debido a temores de que la reducción del estímulo cuantitativo en EE.UU. esté más cerca, en una economía que se ha ido recuperando más lentamente que las asiáticas o la estadounidense**
- **En EE.UU., las tensiones entre los Demócratas moderados y los progresistas no permitieron que se materializara una votación sobre el anteproyecto de presupuesto por US\$3.5 billones el lunes en la Cámara de Representantes y las negociaciones continuarán este martes**
- **En cuanto a la situación en Afganistán, EE.UU. enfrentará presiones por parte del G7 para que extienda la fecha límite de salida de las tropas estadounidenses, pero esto se ve poco probable, dado que el entorno se vuelve cada vez más peligroso. Por otro lado, la vicepresidenta Kamala Harris llegará a Vietnam para reunirse con líderes políticos y grupos empresariales**
- **En México, el INEGI publicó la inflación de la 1a quincena de agosto en -0.02% 2s/2s, ayudada por la entrada de precios máximos al gas LP. La subyacente avanzó 0.28% 2s/2s. Así, la inflación anual resultó en 5.58% (previo: 5.86%), con la subyacente en 4.78% (previo: 4.68%)**

## Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
<i>Alemania</i>					
1:00	Producto interno bruto* - 2T21 (F)	% t/t	--	1.5	1.5
<i>México</i>					
6:00	Precios al consumidor - 15 ago	% 2s/2s	0.03	0.05	0.24
6:00	Subyacente - 15 ago	% 2s/2s	0.24	0.20	0.13
6:00	Precios al consumidor - 15 ago	% a/a	5.64	5.66	5.86
9:00	Reservas internacionales - 20 ago	mmd	--	--	193.2
11:30	Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes de 1, 3, 6 y 12 meses, Bono M de 10 años (May'31), Udibono de 3 años (Nov'23) y Bondes D de 1, 2 y 3 años				
<i>Estados Unidos</i>					
9:00	Venta de casas nuevas** - jul	miles	--	700	676

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



24 de agosto 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  
alejandra.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
<i>Índices accionarios</i>		
Futuros S&P 500	4,484.25	0.2%
Euro Stoxx 50	4,179.42	0.1%
Nikkei 225	27,732.10	0.9%
Shanghai Composite	3,514.47	1.1%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.34	0.1%
EUR/USD	1.17	-0.1%
DXY	93.02	0.1%
<i>Commodities</i>		
WTI	66.84	1.8%
Brent	70.09	1.9%
Oro	1,805.42	0.0%
Cobre	425.45	0.4%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 10 años	1.27	1pb

Fuente: Bloomberg

## Mercado accionario

- **Mercados accionarios con movimientos mixtos y sesgo positivo, tras un inicio de semana al alza impulsado por la plena aprobación de la vacuna de Pfizer-BioNTech por parte de la FDA, en medio de la persistente preocupación por la propagación del COVID-19. Mientras tanto, los inversionistas esperan conocer el rumbo de la política monetaria del Fed, por lo que la atención se centra en el simposio de Jackson Hole esta semana**
- **Los futuros en EE.UU. anticipan una apertura positiva, con el del S&P500 cotizando en +0.2% y el del Nasdaq en +0.3%, luego de registrar un nuevo máximo histórico en la sesión previa. En Europa, el Stoxx 600 se mantiene con pocos cambios, conforme el avance en los sectores de materiales y energía es compensado por el retroceso en salud y servicios públicos**
- **En Asia, las bolsas cerraron con ganancias, destacando el Hang Seng y el Shanghai Comp con incrementos del 2.5% y 1.1%, respectivamente**

 Mercado de renta fija gubernamental, divisas y *commodities*

- **Balance mixto en tasas gubernamentales con los activos europeos ajustando -1pb. En tanto, los *Treasuries* norteamericanos operan con presiones de 1pb. En México, la curva de Bonos M inició la semana con un respiro de 4pb en promedio, con la referencia de 10 años cerrando en 6.98% (-4pb)**
- **El dólar opera con pocos cambios permitiendo avanzar a la mayoría de divisas del G10 con NZD liderando ganancias (+0.8%). En EM, el desempeño es positivo con THB como la más fuerte (+1.3%). En tanto, el MXN opera en 20.33 (-0.1%), tras ganar ayer 0.2%**
- **El crudo rebota con el Brent regresando a niveles de 70 US\$/bbl ante la expectativa de que el impacto de los contagios de la variante delta en la demanda global será transitorio. Los metales registran ganancias generalizadas donde el cobre avanza 0.6%, mientras la plata gana 0.5%**

## Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Indices accionarios</i>		
Dow Jones	35,335.71	0.6%
S&P 500	4,479.53	0.9%
Nasdaq	14,942.65	1.5%
IPC	52,054.64	1.2%
Ibovespa	117,471.70	-0.5%
Euro Stoxx 50	4,176.42	0.7%
FTSE 100	7,109.02	0.3%
CAC 40	6,683.10	0.9%
DAX	15,852.79	0.3%
Nikkei 225	27,494.24	1.8%
Hang Seng	25,109.59	1.0%
Shanghai Composite	3,477.13	1.5%
<i>Bonos soberanos</i>		
<i>Treasury</i> 2 años	0.22	0pb
<i>Treasury</i> 10 años	1.25	0pb
Cetes 28 días	4.54	0pb
TIIE 28 días	4.76	0pb
Bono M 2 años	5.54	-6pb
Bono M 10 años	6.99	-4pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.32	-0.2%
EUR/USD	1.17	0.4%
GBP/USD	1.37	0.7%
DXY	92.96	-0.6%
<i>Commodities</i>		
WTI	65.64	5.3%
Brent	68.75	5.5%
Mezcla mexicana	62.22	5.2%
Oro	1,805.43	1.4%
Cobre	422.10	2.4%

Fuente: Bloomberg

## Mercado de deuda corporativa

- **Fitch Ratings afirmó las calificaciones de largo y corto plazo de Banco Actinver y Actinver Casa de Bolsa en ‘AA(mex)’ y ‘F1+(mex)’ y de Corporación Actinver y Arrendadora Actinver en ‘AA-(mex)’ y ‘F1+(mex)’, respectivamente. Asimismo, revisó la perspectiva a Estable desde Negativa**
- **De acuerdo con la agencia, la revisión de la perspectiva en Actinver considera su enfoque fuerte en el negocio de administración de activos y una base de ingresos diversificada que hace que su desempeño continúe resistente al ciclo económico y le permita seguir absorbiendo parcialmente los retos del entorno operativo**
- **Continúa la causa de incumplimiento de las emisiones BRHCCB 07-2U / 07-3U / 08U / 08-2U / 08-3U / 08-4U / 08-5U (BRHs de Su Caita) por la falta de pago de intereses**

## 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 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 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 - 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.faesí@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 Roldán Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 5004 - 1454