

Calendario Indicadores Económicos

Semana del 1 al 5 de agosto de 2022

- En EE.UU., reporte de empleo e ISM manufacturero de julio
- En otras regiones, ventas al menudeo y tasa de desempleo en la Eurozona, así como producción industrial en Brasil
- En México, inversión fija y consumo privado, remesas, indicadores IMEF, confianza del consumidor y encuestas de expectativas

1 de agosto 2022

www.banorte.com
@analisis_fundam

	Hora		Evento	Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
Sáb 30	20:30	CHI	PMI manufacturero*	jul	índice	--	50.3	50.2
	20:30	CHI	PMI no manufacturero*	jul	índice	--	53.9	54.7
	20:30	CHI	PMI compuesto*	jul	índice	--	--	54.1
Dom 31	20:45	CHI	PMI manufacturero (Caixin)*	jul	índice	--	51.5	51.7
Lun 1	02:55	ALE	PMI manufacturero*	jul (F)	índice	--	49.2	49.2
	03:00	EUR	PMI manufacturero*	jul (F)	índice	--	49.6	49.6
	03:30	GBR	PMI manufacturero*	jul (F)	índice	--	52.2	52.2
	04:00	EUR	Tasa de desempleo*	jun	%	--	6.6	6.6
	08:00	BRA	PMI manufacturero*	jul	índice	--	--	54.1
	08:45	EUA	PMI manufacturero*	jul (F)	índice	52.3	52.3	52.3
	09:00	MEX	Remesas familiares	jun	mdd	4,944.7	5,000.0	5,172.5
	09:00	MEX	Encuesta de expectativas (Banxico)					
	09:00	EUA	ISM manufacturero*	jul	índice	52.5	52.0	53.0
	12:00	MEX	PMI manufacturero (IMEF)*	jul	índice	50.1	--	49.2
	12:00	MEX	PMI no manufacturero (IMEF)*	jul	índice	52.3	--	51.8
	Mar 2	07:00	BRA	Producción industrial	jun	% a/a	--	-0.3
07:00		BRA	Producción industrial*	jun	% m/m	--	-0.3	0.3
09:00		MEX	Reservas internacionales	29 jul	mdd	--	--	198.9
09:00		EUA	Evans del Fed, tiene desayuno con los medios					
11:30		MEX	Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes 1, 3, 6 y 12 meses, Bono M 3 años (Mar'25), Udibono 10 años (Nov'31) y Bondes F 1, 3 y 7 años					
20:45		CHI	PMI servicios (Caixin)*	jul	índice	--	54.0	54.5
Mié 3	20:45	CHI	PMI compuesto (Caixin)*	jul	índice	--	--	55.3
		EUA	Venta de vehículos**	jul	miles	--	13.5	13.0
	01:00	ALE	Balanza comercial	jun	mme	--	0.2	1.0
	02:55	ALE	PMI servicios*	jul (F)	índice	--	49.2	49.2
	02:55	ALE	PMI compuesto*	jul (F)	índice	--	48.0	48.0
	03:00	EUR	PMI servicios*	jul (F)	índice	--	50.6	50.6
	03:00	EUR	PMI compuesto*	jul (F)	índice	--	49.4	49.4
	03:30	GBR	PMI servicios*	jul (F)	índice	--	53.3	53.3
	04:00	EUR	Ventas al menudeo*	jun	% m/m	--	0.0	0.2
	08:45	EUA	PMI servicios*	jul (F)	índice	--	47.0	47.0
	08:45	EUA	PMI compuesto*	jul (F)	índice	--	--	47.5
	09:00	EUA	ISM servicios*	jul	índice	54.5	53.7	55.3
09:00	EUA	Ordenes de fábrica*	jun	% m/m	--	1.0	1.6	
09:00	EUA	Ex transporte*	jun	% m/m	--	--	1.7	
09:00	EUA	Ordenes de bienes duraderos*	jun (F)	% m/m	--	1.9	1.9	
09:00	EUA	Ex transporte*	jun (F)	% m/m	--	0.3	0.3	
16:30	BRA	Decisión de política monetaria (COPOM)	3 ago	%	13.75	13.75	13.25	
Jue 4	06:00	GBR	Decisión de política monetaria (BoE)	4 ago	%	1.75	1.75	1.25
	06:00	MEX	Confianza del consumidor*	jul	índice	44.0	43.6	43.6
	07:30	EUA	Balanza comercial*	jun	mdd	--	-81.9	-85.5
	07:30	EUA	Solicitudes de seguro por desempleo*	30 jul	miles	250	260	256
Vie 5	01:00	ALE	Producción industrial*	jun	% m/m	--	-0.2	0.2
	06:00	MEX	Inversión fija bruta	may	% a/a	8.1	6.0	7.0
	06:00	MEX	Inversión fija bruta*	may	% m/m	-0.1	--	1.9
	06:00	MEX	Consumo privado	may	% a/a	--	--	7.6
	06:00	MEX	Consumo privado*	may	% m/m	--	--	0.8
	07:30	EUA	Nómina no agrícola*	jul	miles	270	250	372
	07:30	EUA	Tasa de desempleo*	jul	%	3.7	3.6	3.6
	14:00	EUA	Crédito al consumo*	jun	mdd	--	27.0	22.3
14:30	MEX	Encuesta de expectativas (Citibanamex)						

Alejandro Padilla
Director General Adjunto de
Análisis Económico y Financiero
alejandropadilla@banorte.com

Juan Carlos Alderete, CFA
Director Ejecutivo de Análisis Económico y
Estrategia Financiera de Mercados
juan.alderete.macal@banorte.com

Manuel Jiménez
Director Estrategia de Mercados
manuel.jimenez@banorte.com

Marissa Garza
Director Análisis Bursátil
marissa.garza@banorte.com

Francisco Flores
Director de Economía Nacional
francisco.flores.serrano@banorte.com

Katia Goya
Director Economía Internacional
katia.goya@banorte.com

Luis Leopoldo López
Gerente Economía Internacional
luis.lopez.salinas@banorte.com

Documento destinado al público en general

Calendario Reportes Trimestrales

Semana del 1 al 5 de agosto 2022

- En EE.UU. continúan los reportes corporativos con los resultados de 156 empresas del S&P500, destacando: Amgen, Booking Holdings, Caterpillar, ConocoPhillips, CVS Health, Duke Energy, DuPont de Nemours, Eli Lilly & Co, Exelon, Gilead Sciences, MetLife, PayPal Holdings, Simon Property Group y Starbucks

	Hora		Emisora	Clave	Trimestre	UPA Banorte	UPA Consenso	Estatus
Lun 1	CM	EUA	Simon Property Group Inc	SPG US	2T22		2.900	C
	05:00	EUA	DuPont de Nemours Inc	DD US	2T22		0.751	C
	05:30	EUA	Caterpillar Inc	CAT US	2T22		3.026	C
Mar 2	CM	EUA	Gilead Sciences Inc	GILD US	2T22		1.511	C
	CM	EUA	PayPal Holdings Inc	PYPL US	2T22		0.863	C
	CM	EUA	Starbucks Corp	SBUX US	3T22		0.760	C
Mié 3	AA	EUA	CVS Health Corp	CVS US	2T22		2.172	C
	AA	EUA	Exelon Corp	EXC US	2T22		0.455	T
	15:00	EUA	Booking Holdings Inc	BKNG US	2T22		17.488	C
	CM	EUA	MetLife Inc	MET US	2T22		1.447	C
Jue 4	06:00	EUA	Duke Energy Corp	DUK US	2T22		1.070	C
	AA	EUA	ConocoPhillips	COP US	2T22		3.849	C
	AA	EUA	Eli Lilly & Co	LLY US	2T22		1.686	C
	CM	EUA	Amgen Inc	AMGN US	2T22		4.400	T
Vie 5								

Fuente: Bloomberg. *AA (Antes de la apertura del mercado), *CM (Después del cierre del mercado), (UPA) Utilidad por acción, *C (Confirmado), *T (Tentativo), *E (Estimado).

Certificación de los Analistas.

Nosotros, Alejandro Padilla Santana, Juan Carlos Alderete Macal, Alejandro Cervantes Llamas, Manuel Jiménez Zaldívar, Marissa Garza Ostos, Katia Celina Goya Ostos, Francisco José Flores Serrano, José Luis García Casales, Víctor Hugo Cortes Castro, José Itzamna Espitia Hernández, Carlos Hernández García, Leslie Thalia Orozco Vélez, Hugo Armando Gómez Solís, Yazmín Selene Pérez Enríquez, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, Daniela Olea Suárez, José De Jesús Ramírez Martínez, Gerardo Daniel Valle Trujillo, Luis Leopoldo López Salinas, Isaías Rodríguez Sobrino, Paola Soto Leal, Oscar Rodolfo Olivós Ortiz, Daniel Sebastián Sosa Aguilar y Salvador Austria Valencia 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 Financiero

Alejandro Padilla Santana	Director General Adjunto de Análisis Económico y Financiero	alejandro.padilla@banorte.com	(55) 1103 - 4043
Raquel Vázquez Godínez	Asistente DGA AEyF	raquel.vazquez@banorte.com	(55) 1670 - 2967
Itzel Martínez Rojas	Gerente	itzel.martinez.rojas@banorte.com	(55) 1670 - 2251
Lourdes Calvo Fernández	Analista (Edición)	lourdes.calvo@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2611
María Fernanda Vargas Santoyo	Analista	maria.vargas.santoyo@banorte.com	(55) 1103 - 4000

Análisis Económico

Juan Carlos Alderete Macal, CFA	Director Ejecutivo de Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados	juan.alderete.macal@banorte.com	(55) 1103 - 4046
Francisco José Flores Serrano	Director Economía Nacional	francisco.flores.serrano@banorte.com	(55) 1670 - 2957
Katía Celina Goya Ostos	Director Economía Internacional	katia.goya@banorte.com	(55) 1670 - 1821
Yazmín Selene Pérez Enríquez	Subdirector Economía Nacional	yazmin.perez.enriquez@banorte.com	(55) 5268 - 1694
Luis Leopoldo López Salinas	Gerente Economía Internacional	luis.lopez.salinas@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2707

Estrategía de Mercados

Manuel Jiménez Zaldívar	Director Estrategia de Mercados	manuel.jimenez@banorte.com	(55) 5268 - 1671
-------------------------	---------------------------------	----------------------------	------------------

Estrategía de Renta Fija y Tipo de Cambio

Leslie Thalía Orozco Vélez	Subdirector Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	leslie.orozco.velez@banorte.com	(55) 5268 - 1698
Isaías Rodríguez Sobrino	Gerente de Renta Fija, Tipo de Cambio y Commodities	isaias.rodriguez.sobrino@banorte.com	(55) 1670 - 2144

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
Carlos Hernández García	Subdirector Análisis Bursátil	carlos.hernandez.garcia@banorte.com	(55) 1670 - 2250
Víctor Hugo Cortes Castro	Subdirector Análisis Técnico	victorh.cortes@banorte.com	(55) 1670 - 1800
Paola Soto Leal	Analista Sectorial Análisis Bursátil	paola.soto.leal@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 1746
Oscar Rodolfo Olivos Ortiz	Analista Sectorial Análisis Bursátil	oscar.olivos@banorte.com	(55) 1103 - 4000

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

Análisis Cuantitativo

Alejandro Cervantes Llamas	Director Ejecutivo de Análisis Cuantitativo	alejandro.cervantes@banorte.com	(55) 1670 - 2972
José Luis García Casales	Director Análisis Cuantitativo	jose.garcia.casales@banorte.com	(55) 8510 - 4608
Daniela Olea Suárez	Subdirector Análisis Cuantitativo	daniela.olea.suarez@banorte.com	(55) 1103 - 4000
Miguel Alejandro Calvo Domínguez	Subdirector Análisis Cuantitativo	miguel.calvo@banorte.com	(55) 1670 - 2220
José De Jesús Ramírez Martínez	Subdirector Análisis Cuantitativo	jose.ramirez.martinez@banorte.com	(55) 1103 - 4000
Daniel Sebastián Sosa Aguilar	Gerente Análisis Cuantitativo	daniel.sosa@banorte.com	(55) 1103 - 4000
Salvador Austria Valencia	Analista Análisis Cuantitativo	salvador.austria.valencia@banorte.com	(55) 1103 - 4000

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.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 - 5140
Carlos Alberto Arciniega Navarro	Director General Adjunto Tesorería	carlos.arciniega@banorte.com	(81) 1103 - 4091
Gerardo Zamora Nanez	Director General Adjunto Banca Transaccional 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
Oswaldo Brondo Menchaca	Director General Adjunto Bancas Especializadas	oswaldo.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 Instituciones 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