

Inversiones AM:

Postura restrictiva en China y dudas sobre el acuerdo de infraestructura en EEUU.

Julio 26, 2021

Mercados: Las bolsas inician la semana con tendencia a la baja, tras declaraciones negativas del Gobierno de China respecto a la relación comercial con EEUU. Además, se agota el tiempo para las negociaciones del plan de infraestructura de Biden.

Enrique Covarrubias, PhD
ecovarrubias@actinver.com.mx
Ext. 1061

Las bolsas en Asia terminan en terreno negativo, las bolsas en Europa muestran retrocesos generalizados y en Estados Unidos los futuros apuntan a una apertura negativa.

Ramón de la Rosa
jdelarosa@actinver.com.mx
Ext. 1117

Lo anterior, luego de que el viceprimer ministro de relaciones exteriores de China, Xie Feng, declaró que las prácticas comerciales con Estados Unidos se encuentran en pausa. El funcionario mencionó que las acciones que ha tomado EEUU en contra de las empresas asiáticas son excesivas, por lo que plantarán una serie de requisitos para poder avanzar en un nuevo acuerdo comercial.

Angel Galicia
agaliciad@actinver.com.mx
Ext. 1792

Por otro lado, los inversionistas estarán atentos esta semana a las negociaciones en torno al plan de infraestructura de Biden por 579 mil millones de dólares, ya que el Congreso entrará en un periodo de recesión. De la misma forma, los mercados estarán enfocados en la decisión de política monetaria de la Reserva Federal de esta semana, para conocer más detalles sobre el eventual retiro de liquidez.

Actinver: 55-1103-6600

En este entorno:

- Los futuros del DJI apuntan a una apertura negativa del -0.33%, los del S&P 500 del -0.21% y los del Nasdaq del -0.09%.
- A la espera de la reunión de la Fed, el dólar retrocede frente al resto de las monedas y el tipo de cambio se ubica en 20.08 pesos por dólar. El rango de operación se ubica entre 20.05 y 20.16 pesos por dólar.
- La tasa de bonos gubernamentales de diez años en EEUU se mantiene en 1.24% y la tasa de México en 7.02%.

Economía Global: Semana de política monetaria en Estados Unidos, ya que la Reserva Federal dará a conocer su decisión de política monetaria. Además, conoceremos las cifras de crecimiento del PIB para el segundo trimestre en EEUU y en Europa.

El miércoles, la Reserva Federal dará a conocer su decisión de política monetaria donde no se anticipan cambios en el nivel de tasa de referencia ni en el monto de compra de bonos gubernamentales. Sin embargo, el mercado estará atento a la discusión de los miembros del Comité de Mercados sobre el momento adecuado para comenzar a reducir el ritmo de inyección de liquidez.

Entre los factores que podrían favorecer la reducción de liquidez a principios de 2022 se encuentran: i) el que la inflación se niega a desacelerar, alcanzando 5.4% en junio, y ii) que los indicadores de actividad industrial, ventas minoristas y construcción ya han regresado a niveles prepandémicos.

En este contexto, el jueves y viernes se darán a conocer las cifras preliminares de crecimiento del PIB para el segundo trimestre en Estados Unidos y Europa. El mercado anticipa un crecimiento de 1.9% para el primero y de 1.5% para el segundo.

Economía MX: En la semana conoceremos cifras importantes de actividad económica para el país. El más importante de ellos, el crecimiento del PIB al cierre del segundo trimestre del año. Además, tendremos la primera consulta de participación ciudadana en el país.

La semana estará cargada de información relevante, ya que conoceremos la tasa de desempleo, la balanza comercial y las finanzas públicas de junio. En estos indicadores, podríamos observar que la reactivación económica continúa en marcha, gracias a la recuperación que ha presentado la demanda interna.

Por otro lado, el primero de agosto, se llevará a cabo la consulta para que la ciudadanía muestre su aprobación o rechazo a que, con apego al marco legal, sean llevadas acciones para el esclarecimiento de decisiones políticas tomadas en el pasado. Para que los resultados sean vinculatorios, se deberá tener una participación del 40% del padrón del INE (37 millones de personas).

Economía MX: INEGI dio a conocer que, en junio, la tasa de desempleo disminuyó a 4.0%, siendo ligeramente más elevada entre hombres (4.1%) que entre mujeres (3.9%). Vale la pena destacar que la participación laboral continúa mejorando, ya que el 58.5% de la población en edad de trabajar ha regresado al mercado laboral frente al 53.1% registrado en el mismo mes de 2020.

Mercados a las 6:30 am

		Consenso 2021	26-jul	1d	7d	Jul	Jun	Acum. 2021	Rend. 2020	Cierre 2020
S&P 500	EEUU	4,300	4,412	-0.21%*	3.60%	2.66%	2.22%	17.46%	16.26%	3,756
DJI	EEUU	-	35,062	-0.33%*	3.23%	1.62%	-0.08%	14.56%	7.25%	30,606
NASDAQ	EEUU	-	14,837	-0.09%*	3.94%	2.30%	5.49%	15.12%	43.64%	12,888
MEXBOL	México	-	50,268	-	2.39%	-0.04%	-1.17%	14.07%	1.21%	44,067
EUROSTOXX	Europa	4,079	4,095	-0.35%	4.23%	0.75%	0.61%	15.26%	-5.14%	3,553
SHANGHAI	China	-	3,467	-2.34%	-2.03%	-3.45%	-0.67%	-0.16%	13.87%	3,473
NIKKEI 225	Japón	-	27,833	1.04%	0.65%	-3.33%	-0.24%	1.42%	16.01%	27,444
Divisas			pts	%var.	%var.	%var.	%var.	%var.	%var.	pts
DX	EEUU	90.00	92.72	-0.20%	-0.18%	0.30%	2.68%	3.09%	-6.69%	89.94
USD/MXN	México	20.00	20.08	0.28%	0.40%	0.87%	-0.08%	0.86%	5.54%	19.91
EUR/USD	Euro	1.21	1.18	0.20%	-0.03%	-0.51%	-3.03%	-3.43%	8.95%	1.22
USD/CNY	China	6.40	6.48	0.04%	-0.09%	0.41%	1.38%	-0.64%	-6.27%	6.53
USD/JPY	Japón	110.00	110.31	-0.21%	0.79%	-0.71%	1.42%	6.85%	-4.94%	103.24
Tasas de 10 años (moneda local)			%	var. p.b.	var. p.b.	%				
USD 10Y	EEUU	1.88	1.24	-0.04	0.04	-0.23	-0.14	0.32	-1.00	0.92
MXN 10Y	México	6.64	7.02	-	0.16	0.04	0.39	1.47	-1.36	5.55
GER 10Y	Alemania	-0.03	-0.42	-0.01	-0.03	-0.22	-0.02	0.16	-0.39	-0.58
CNY 10Y	China	3.19	2.91	-0.02	-0.06	-0.18	0.01	-0.30	0.03	3.20
JPY 10Y	Japón	0.11	0.01	0.00	-0.01	-0.04	-0.03	-0.01	0.04	0.02
Materias Primas				%var.	%var.	%var.	%var.	%var.	%var.	USD
Gold	Oro	1,800	1,808	0.33%	-0.08%	2.04%	-7.30%	-5.15%	21.57%	1,906
Silver	Plata	24.88	25.45	0.87%	1.23%	-2.83%	-7.09%	-4.27%	43.80%	26.59
Copper	Cobre	8,750	9,622	-0.05%	4.59%	2.50%	-8.64%	24.06%	25.72%	7,756
WTI	Petróleo	63.00	71.72	-0.49%	7.98%	-2.38%	9.72%	47.82%	-20.54%	48.52
MX	Mezcla Mex.**	62.30	68.34	0.53%	8.25%	-1.39%	3.06%	44.91%	-16.00%	47.16

*Futuros

**Precio rezagado un día

Fuente: Datos de Investing y consenso de Bloomberg (01/07/2021).

Calendario

Internacional

Variable			Periodo	Unidad	Actinver	Consenso	Observado
26-jul	US	Venta de viviendas nuevas	Jun	%, m/m			
27-jul	US	Órdenes de bienes duraderos	Jun	%, m/m		2.1	
27-jul	US	Precios de viviendas	Jun	%, m/m		1.8	
28-jul	US	Balanza comercial	Jun	USD miles de millones			
28-jul	US	Decisión de la Fed	Jun	%	0.0	0.0	
28-jul	G7	Encuesta Focus Economics: G7	Jul				
29-jul	US	PIB (1ra estimación)	2 trim	% t/t	1.8	1.9	
30-jul	EZ	PIB (1ra estimación)	2 trim	% t/t		1.5	
30-jul	US	Inflación PCE	Jun	%, a/a		4.0	
30-jul	US	Ingreso personal	Jun	%, m/m		-0.4	
30-jul	US	Gasto personal	Jun	%, m/m		0.7	

México

Variable		Periodo	Unidad	Actinver	Consenso	Observado
26-jul	Tasa de desempleo	Jun	%			
27-jul	Act. Económica	May	%, m/m	-0.2	-0.1	
27-jul	Balanza comercial	Jun	USD miles de millones			
28-jul	Encuesta nacional Ingreso - Gasto	2020				
30-jul	Pemex	Jun	Millones de Barriles			
30-jul	PIB, estimación oportuna	2 trim	%, t/t	1.5	1.6	
30-jul	Agregados monetarios					
30-jul	Finanzas Públicas	Jun				
01-ago	Conustla para juzgar a ex-presidentes					