

# Inversiones AM:

## Atención en el mercado laboral de los EEUU

Agosto 5, 2022

Mercados con ligera tendencia negativa, a la espera de los datos de julio del mercado laboral en los EEUU. Se espera que la tasa de desempleo se mantenga en 3.6% y que se hayan creado 250 mil puestos de trabajo.

De confirmarse estos números, se trataría del dato más bajo de generación de puestos de trabajo desde noviembre de 2021. De presentarse un número ligeramente más bajo/alto, podría ser tomado como positivo/negativo por el mercado ya que el mercado laboral estaría relajándose/apretándose.

Esto es importante ya que con datos elevados de creación de empleo la Fed tiene pocos argumentos para desacelerar el ritmo de incrementos en tasa.

**Ramón de la Rosa**

jdela Rosa@actinver.com.mx

Ext. 1117

**Alejandro Fuentes**

lfuentes@actinver.com.mx

Ext. 6762

Actinver: 55-1103-6600

### Perspectiva Técnica de Corto Plazo

	Señal de Corto Plazo	Soportes	Actual	Resistencias
<b>S&amp;P</b>	Lateral	3,970 / 4,059	4,152	4,180 / 4,200
<b>Nasdaq</b>	Lateral	12,300 / 12,500	12,721	12,800 / 13,000
<b>IPC</b>	Lateral	45,000 / 46,300	46,916	47,450 / 48,000
<b>MXN/USD</b>	Alza	20.20 / 20.30	20.37	20.45 / 20.60

### Eventos de la semana:

**Dividendos US:** AAPL (5-ago).

**Dividendos MX:** TERRA (5-ago).

**Datos US:** Tasa de Desempleo (5-ago), Creación de Empleo (5-ago).

**Datos MX:** Producción y Exportación de Autos (5-ago), Encuesta Citibanamex (5-ago).

### Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2022	Consenso 2022	Potencial 2022
<b>Bolsas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	4,152	-0.10%	-12.89%	4,442	6.99%
MEXBOL	46,916	-0.16%	-11.93%	54,600	16.38%
<b>Divisas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	105.92	0.20%	10.37%	100.40	-5.21%
USD/MXN	20.37	0.19%	-0.60%	20.30	-0.32%
EUR/USD	1.02	-0.08%	-9.97%	1.09	6.50%
<b>Tasas de 10 años</b>	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	2.70	0.00	1.19	3.14	0.44
MXN 10Y	8.44	0.00	0.85	9.04	0.60
<b>Materias Primas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	1,802	-0.26%	-1.45%	1,875	4.04%
Petróleo	88.45	-0.10%	17.60%	93.50	5.71%
Mezcla Mex.	84.20	-2.85%	18.11%	91.20	8.31%
<b>Criptomonedas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	23,175	2.49%	-49.86%	-	-

Fuente: Datos de Investing y consenso de Bloomberg (15/07/2022).

## Divisas, Renta Fija y Materias Primas

- El índice del dólar (DXY) avanza 0.20% frente a la mayoría de las divisas de países desarrollados. La ganancia acumulada del DXY durante el año alcanza 10.4%.
- La moneda nacional cotiza en 20.37 pesos por dólar. La depreciación del mes se ubica en 0.07% y la apreciación del año llega a 0.60%.
- Las tasas gubernamentales de largo plazo se estabilizan. La tasa de diez años se ubica en 2.70% en los Estados Unidos y en 8.44% en México.
- El petróleo baja a 88 dólares por barril, ante la expectativa de menor demanda en China. Durante el fin de semana se publicarán las cifras de balanza comercial en el país asiático, las cuales muestran que las importaciones se han mantenido estancadas ante el menor ritmo de la economía.
- El oro cotiza en 1,802 dólares por onza (-0.26%). Bitcoin avanza a 23,175 dólares.

## Bolsas Globales

- Los futuros del DJI apuntan a una apertura de 0.04%, los del S&P 500 de -0.10% y los del Nasdaq de -0.21%.
- **BABA (USD 97.43., +1.79%)** Alibaba reportó ventas en USD 30.69 Bn con una utilidad por acción de USD 1.75, ambos por arriba de los estimados de USD 30.16 Bn y USD 1.56. Cabe mencionar que, durante este periodo China mantuvo sus políticas de cero COVID, por lo que muchas ciudades se mantuvieron cerradas. Al respecto, Daniel Zhang, CEO actual de la compañía, destacó que ésta cuenta con un buen flujo de efectivo además de mantener sólidas reservas. De esta manera, recalcó que el volumen actual de los productos alcanza un monto por arriba de los USD 50 Bn. Las acciones de BABA acumulan un retroceso de -19.28% en el año, ante esto, la empresa ha utilizado USD 3.5 Bn en recompras de acciones restando por utilizar USD 12.3 Bn del paquete anunciado en marzo de 2022. Finalmente, respecto a la adición de la compañía a las candidatas a ser deslistadas de la bolsa de New York, Zhang mencionó que mantendrán un fuerte esfuerzo para mantenerse cotizando en EEUU

- **AMGN (USD 246.98, -0.06%)** Amgen reportó al cierre de mercado sus cifras correspondientes al 2Q22, durante el periodo, las ventas avanzaron +1.1% anual para alcanzar los USD 6.6 Bn mientras que la UPA se ubicó en USD 6.59 ambos por arriba de los estimados de USD 6.53 Bn y USD 4.65 respectivamente. Los ingresos del trimestre estuvieron sostenidos por el incremento a doble dígito del volumen de compra de varios productos, lo cual contrarrestó las pérdidas cambiarias que impactaron -2.0% a los ingresos. Finalmente, la guía de ventas para 2022 fue revisada ligeramente a la baja de un rango de USD 25.5 – 26.4 Bn a uno de USD 25.4 Bn – 26.5 Bn, dejando a este rango ligeramente por arriba del estimado de USD 26.22 Bn de los analistas.
- **WBD (USD 17.48, +4.61%)** Warner Bros Discovery reportó sus utilidades al cierre del 2Q22, en los cuales presentó ventas por USD 9.83. Cabe recordar, que este es el primer reporte de la compañía la cual fue parte de un spin-off de AT&T y fusionada con Discovery, por lo que los crecimientos anuales no son comparables entre sí. Por otro lado, añadieron +1.7 millones de suscriptores nuevos para ubicarse en 92.1 millones. Cabe destacar que, este número excluye 10 millones de suscriptores heredados de Discovery además de usuarios inactivos de las promociones de AT&T móvil. Finalmente, Warner reveló que algunos títulos programados para su lanzamiento en Discovery+ serán incluidos en HBO Max durante septiembre lo cual reforzaría la estrategia de combinar los dos servicios de streaming.
- **WMT (USD 125.57, -3.78%)** Walmart, luego de que la semana pasada se dio a conocer la reducción de sus estimados de ventas para este año, ha comenzado a recortar parte de su nómina que, si bien, no se conoce el tamaño total de despidos, los equipos más afectados han sido los de mercadotecnia, tecnología global y real estate.

### **Bolsas Local**

- **FINN (Compra Especulativa):** Fibra Inn reportó sus indicadores hoteleros correspondientes al mes de julio, los cuales reflejaron crecimientos mensuales, impulsados por un efecto estacional favorable. Asimismo, una mayor contribución de los hoteles de lujo permitió que los ingresos por hospedaje de superaran los niveles prepandemia; no obstante que la

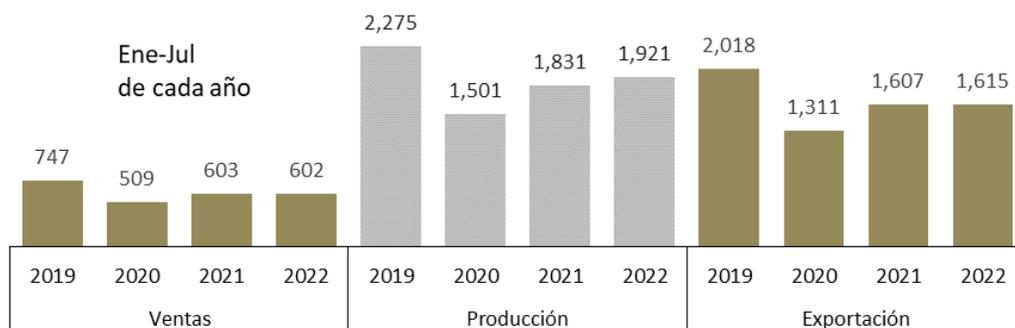
recuperación en la tasa de ocupación parece haberse estabilizado en niveles aproximadamente -2.0% inferiores. Noticia positiva. Reiteramos 'Compra Especulativa'.

- **GAP (Superior):** el tráfico de pasajeros en sus aeropuertos llegó a 5.38 millones durante julio de 2022, un crecimiento de 20% al compararlo con 2019. A cifras acumuladas durante en lo que va del año, el tráfico total aumentó 12%. Noticia positiva ya que la recuperación en tráfico se mantiene sólida. Reiteramos Superior.
- **LAMOSA (Superior):** Fitch Ratings subió la calificación de LAMOSA en un escalón a AA desde AA- y cambió la perspectiva de Positiva a Estable. De acuerdo con la calificadora, debido al desempeño operativo continuo y fortalecido que han logrado al capitalizar un entorno favorable de precios e incrementos en la demanda, reflejando lo anterior, una posición financiera sólida con perspectiva estable. Además, desde el punto de vista de Fitch Ratings, las adquisiciones de Roca Tiles y Fanosa, amplían la escala y diversificación geográfica de las operaciones hacia mercados nuevos y fortalecen su posición competitiva. Noticia positiva, tras la cual reiteramos nuestra recomendación de 'Superior'.
- **OMA (Sin Cobertura):** el tráfico de pasajeros llegó a 2,25 millones durante julio de 2022, una subida del 0.14% al compararlo con 2019. El aeropuerto de Monterrey que representa el 47% del tráfico total mostró una caída de -4% respecto a 2019. OMA ha sido el grupo aeroportuario con la recuperación más lenta del sector.
- **ASUR (Sin Cobertura):** el tráfico de pasajeros en sus aeropuertos llegó a 6.2 millones durante julio de 2022, un crecimiento de 18% al compararlo con el mismo periodo de 2019. Las operaciones en México aumentaron 15.6%, donde en Cancún (46% del tráfico total) el aumento fue de 13.2%.
- **VOLAR (Sin Cobertura):** durante julio, se mantiene tendencia de recuperación en tráfico de pasajeros e indicadores operativos. El tráfico total aumentó 22.2%, mientras que la demanda avanzó 22%, al compararse con julio de 2021. Noticia positiva.

**Economía MX.** INEGI dio a conocer que en julio la producción de autos llegó a 260 mil unidades y la exportación a 210 mil vehículos.

Con esto, en el acumulado del año las cifras se ubican en niveles similares a los observados en el mismo periodo de 2021, pero aún por debajo de niveles prepandémicos. Con esto, las ventas llegan a 602 mil unidades, la producción a 1,921 mil autos y la exportación a 1,615 automóviles.

**Ventas, Producción y Exportación de Autos (miles de unidades)**



## Calendario de Reportes en EEUU

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
<u>11-jul-22</u>	<u>12-jul-22</u> PEP	<u>13-jul-22</u>	<u>14-jul-22</u> JPM MS	<u>15-jul-22</u> C* BLK UNH WFC
<u>18-jul-22</u> BAC GS IBM	<u>19-jul-22</u> JNJ* NFLX	<u>20-jul-22</u> TSLA	<u>21-jul-22</u> DOW* TRV T*	<u>22-jul-22</u> AXP INTC NEE TWTR VZ
<u>25-jul-22</u>	<u>26-jul-22</u> CMG KO MCD UPS	<u>27-jul-22</u> AMD GOOGL* META MMM MSFT* QCOM V*	<u>28-jul-22</u> AAPL BA* CMCSA HON* MRK* PFE PYPL*	<u>29-jul-22</u> AMZN* CAT* CHTR CVX PG XOM
<u>01-ago-22</u>	<u>02-ago-22</u> SBUX	<u>03-ago-22</u> BABA CVS	<u>04-ago-22</u> MELI*	<u>05-ago-22</u> MRNA SRE

*Portafolio de favoritas*

Límite de responsabilidades: <https://bit.ly/3xFJVnn>