

Inversiones AM: Mercados positivos ante reportes trimestrales

Las bolsas globales inician la sesión con ligeros avances, impulsadas por el reporte trimestral de Walmart. La empresa mostró ventas sólidas, lo que derivó en una revisión al alza en su guía para 2024.

Esto contrarrestó el impacto negativo que tuvieron ayer las minutas de la Reserva Federal ayer en los mercados. El documento muestra que, si bien algunos miembros del Comité de Mercados consideran que la tasa ya ha alcanzado un nivel restrictivo, otros consideran que ante riesgos inflacionarios la tasa debería continuar incrementando.

Esperamos que la Fed incremente una vez más su tasa de referencia en los próximos meses ya que, tras el repunte de la inflación en julio desde el 3.0% a 3.2%, en agosto el indicador podría incrementar a 3.7%. Tras las minutas de ayer, ahora la probabilidad de un nuevo incremento antes de que acabe el año llega a 40%.

En el entorno global, la agencia Fitch Ratings informó que la calificación de China podría verse afectada en caso de que nuevos apoyos económicos incrementen el endeudamiento del gobierno. Actualmente, la deuda de China es equivalente al 77% del PIB.

Agosto 17, 2023

Enrique Covarrubias

ecovarrubias@actinver.com.mx

Ext. 1061

Ramón de la Rosa

jdelarosa@actinver.com.mx

Ext. 1117

Actinver: 55-1103-6600

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2023	2023	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	4,404	0.23%	14.71%	4,100	-4.64%
MEXBOL	53,828	0.48%	11.07%	57,500	2.18%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	103.27	-0.20%	-0.24%	102.00	-4.13%
USD/MXN	17.08	-0.30%	-12.21%	18.60	10.06%
EUR/USD	1.09	0.17%	2.18%	1.12	2.82%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.31	0.05	0.43	3.44	-0.87
MXN 10Y	9.18	0.04	0.10	8.77	-0.41
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	1,899	-1.50%	4.38%	1,967	3.56%
Petróleo	80.08	0.88%	-0.22%	74.40	-7.09%
Mezcla Mex.	76.49	-1.85%	9.74%	67.50	-11.75%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	28,523	-1.44%	71.81%	-	-

2023 = Consenso de Bloomberg

Eventos de la semana:

Dividendos US: RTX (ago-17), WBA (ago-18), AMAT (ago-23), SPGI (ago-25), JNJ (ago-25)

Datos INT: EZ – Inflación (18-ago).

Datos MX: Encuesta de Financiamiento a los Negocios (17-ago), Ventas Minoristas (18-ago).

Divisas, Tasas y Materias Primas

- El dólar (DXY) retrocede frente a la mayoría de las divisas, presionado por la incertidumbre que rodea al mercado de deuda. Con ello, el DXY acumula una pérdida en el año de -0.2%.
- La moneda nacional cotiza en 17.08 por dólar, manteniéndose en el rango técnico de 16.70/16.95 a 17.25/17.40. El rango se ha afianzado, luego que en su última decisión de política monetaria el Banco de México reforzó la expectativa del mercado de que la tasa se mantendrá en 11.25% en los próximos meses. La ganancia acumulada de la moneda nacional frente al dólar se mantiene en 12.2%.
- Las tasas de largo plazo incrementan nuevamente, ya que las minutas de la Fed apuntan a un nuevo incremento de tasas en los próximos meses. La tasa de diez años avanza a 4.31% en los EEUU y a 9.18% en México.
- Ante la debilidad del dólar, el petróleo avanza 0.88%, cotizando en 80 dólares por barril.

Bolsas Globales

- Los futuros del Dow Jones apuntan a una apertura de 0.13%, los del S&P 500 de 0.23% y los del Nasdaq de 0.25%.
- **Favoritas Globales:** Charles Schwab (SCHW) y BlackRock (BLK) saldrán del portafolio de favoritas globales luego de activar un mecanismo de stop loss. Por otro lado, el modelo detectó valuaciones atractivas en Pfizer (PFE) y ServiceNow (NOW) por lo que se sugiere tomar posición en ambas empresas. Con este movimiento, la cartera mantendrá exposición a 10 posiciones del US Treasury 1 año (SHV) y 5 acciones. Link: https://bit.ly/Fav_Global_16Ago2023
- **AAPL – Apple** Foxconn uno de los socios estratégicos de Apple, anunció que comenzará a producir las nuevas versiones del iPhone en India. Cabe señalar que, a finales de marzo el 7% del total de los teléfonos de la compañía fueron producidos en India, reflejando una disminución importante en el tiempo de producción del iPhone en el país asiático.
- **AMZN – Amazon** Incluirá una nueva tarifa a los vendedores que no usan los servicios logísticos de la empresa. De esta manera, a partir de octubre de este año los vendedores deberán pagar 2% por cada venta que realicen desde la plataforma de Amazon,

siendo esto adicional a la comisión del 15% que pagan por estar inscritos en la tienda de la empresa. Esta nueva medida sorprendió negativamente a los inversionistas, ya que, recientemente la Comisión Federal de Comercio de EEUU ha mostrado intenciones de abrir una investigación antimonopolio en contra de la empresa.

- **WMT - Walmart** Las acciones de la compañía repuntan +1.14% antes del inicio de la sesión, apoyados por las sólidas cifras que presentaron en su reporte trimestral, así como al aumento de su meta de ingresos para 2024.
- Durante el 2T23 los ingresos de Walmart avanzaron +5.72% a/a para ubicarse en 161.6 mmdd, por encima de los 159.76 mmdd estimados por el consenso. La utilidad por acción fue de USD 1.84 mejor al USD 1.69 que esperaban los analistas. En el trimestre, el negocio global de publicidad creció +35% a/a, las ventas en EEUU subieron +6.4 a/a, mientras que el comercio electrónico aumentó +24% a/a, apoyado por la mejora de los servicios de entrega. Para el 3T23 la empresa espera que los ingresos crezcan +3%, mientras que para 2024 la empresa mejoró su meta de ingresos de 3.5% hacia un rango entre +4.0% a +4.5%.
- **CSCO – Cisco** Las acciones de la empresa avanzan +2.2% antes del inicio de operaciones, apoyado por un buen desempeño en el 2T23, así como unas perspectivas positivas en el campo de la inteligencia artificial que el CEO de la empresa señaló en su llamada con inversionistas. Lo anterior contrarrestó que la empresa relajará la meta de ingresos para el siguiente año fiscal.
- Durante el 4T23 fiscal los ingresos de Cisco avanzaron +16.01% a/a para ubicarse en 15.2 mmdd, por encima de los 15.05 mmdd estimados por el consenso. La utilidad por acción fue de USD 1.14 mejor al USD 1.06 que esperaban los analistas. En el periodo, los ingresos por Software crecieron +17% a/a, mientras que las Suscripciones lo hicieron en 20% a/a. Asimismo, el flujo de efectivo se elevó 62% a/a para ubicarse en 6.0 mmdd. Para el siguiente trimestre la empresa busca generar entre 14.5 a 14.7 mmdd, en línea con lo pronosticado por el mercado. Sin embargo, para el resto del siguiente año fiscal, la meta de ingresos se ubicó entre 57 a 58.2 mmdd, inferior a los 58.37 mmdd que el consenso estaba anticipando.

Bolsa Local

- **FEMSA:** En medios de comunicación, se ha mencionado sobre un potencial acuerdo en el que FEMSA estaría planeando vender a su subsidiaria Envoy Solutions, lo anterior, en línea con la estrategia de FEMSA Forward presentada en febrero, sumándose a las ofertas de acciones de Heinken, y a la desinversión de su posición minoritaria en Jetto Restaurant Depot. Con la posible venta de Envoy Solutions, FEMSA estaría recibiendo un total de US\$5,000 millones, aunque, hasta el momento se desconocen los detalles de cómo se llevaría a cabo dicha transacción. Con esto, se genera un entorno favorable donde FEMSA podría incrementar el pago de dividendos y/o recompras, o bien, realizar alguna posible adquisición dentro de las tres unidades estratégicas del conglomerado (proximidad, embotelladora y fintech). Estaremos atentos a cualquier noticia en torno a la desinversión en Envoy Solutions (Negocio pendiente de desinvertir como parte de su plan estratégico). Consideramos que se trata de una noticia positiva para la emisora, que fortalece su balance.

Calendario Global de Reportes Trimestrales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
07- ago	08- ago LLY UPS	09- ago DIS	10- ago	11- ago
14- ago	15- ago HD	16- ago CSCO ADI TGT	17- ago WMT AMAT	18- ago DE
21- ago	22- ago LOW INTU	23- ago NVDA CRM	24- ago	25- ago
28- ago PANW	29- ago	30- ago	31- ago	01- sep

Favorita Global

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