

Brief Económico



Calendario Económico

País	Dato Económico	Fecha	Actual	Estimado	Anterior
EEUU	Cambio en Nóminas no Agrícolas	Jun	206k	190k	272k
EEUU	Tasa de Desempleo	Jun	4.1%	4.0%	4.0%
EEUU	Ingresos Promedio por Hora Mensual	Jun	0.3%	0.3%	0.4%

FX			Bolsa EEUU			Bolsa Global		
USDMXN	EURMXN	EURUSD	DIJA	S&P500	NASDAQ	FTSE 100	Hang Seng	NIKKEI
18.1606	19.6559	1.0824	39,279.18	5,545.18	20,290.7900	8,194.48	17,799.61	40,912.3700
Δ +0.0567 0.31%	Δ +0.0791 0.40%	Δ +0.0012 0.11%	Δ -28.82 -0.07%	Δ + 8.16 0.15%	Δ + 104.16 0.52%	Δ -46.78 -0.57%	Δ -228.67 -1.27%	Δ -1.28 0.00%

Energéticos			Bonos			Metales		
WTI	Brent	Gas Natural	US 10-YR	MEX 10-YR	JPN 10-YR	Oro	Plata	Cobre
84.02	87.50	2.3660	4.29	9.94	1.0790	2,380.49	31.03	459.1500
Δ + 0.14 0.17%	Δ + 0.07 0.08%	Δ -0.052 -2.15%	Δ-6.86pb	Δ +0.1 pb	Δ-0.2pb	Δ 23.8 1.01%	Δ 0.6328 2.08%	Δ 9.9 2.20%

Mercado de Divisas

El peso mexicano pierde terreno al inicio de la jornada después de conocer el dato de cambio en nóminas no agrícolas en Estados Unidos. El dato se ubicó por encima de lo esperado, indicando fortaleza en el sector laboral no agrícola. El tipo de cambio llega a cotizar hasta \$18.18 con un cambio de +0.44%. El DXY cae ligeramente para ubicarse en un nivel de 105.086 con una variación diaria de -0.04%. Se mantiene optimista el mercado para que la Reserva Federal comience su ciclo de flexibilización en septiembre, la probabilidad de un recorte para esa reunión es de 74.5%.

Mercado de Dinero

- La publicación de las nóminas no agrícolas sorprende al mercado después de ubicarse por encima de lo esperado.** Durante la semana se publicaron tres datos de empleo de suma importancia en Estados Unidos para el mes de junio: ofertas de trabajo JOLTS, el cambio en empleo ADP y el cambio en nóminas no agrícolas. Los primeros dos datos se ubicaron por debajo de lo esperado, mientras que las nóminas no agrícolas sorprendieron al mercado el día de hoy. Esto muestra cierta resiliencia del mercado laboral, en dónde varios de los operadores e inversionistas esperan que el sector comience a ceder en los próximos meses debido al ciclo restrictivo de la Fed.

Mercado Bursátil

- Acciones de Macy's aumentan en +8.0% en la apertura.** Un grupo de inversionistas interesado en comprar las tiendas departamentales dio una oferta por segunda vez.
- Acciones de Samsung Electronics aumentan en +3.0% en la apertura.** La empresa ha tenido un impulso gracias a la inteligencia artificial.
- Acciones de Eurofins aumenta +4.31.** La empresa disputó sobre las acusaciones del fondo de riesgo de Carson Block, Muddy Waters, sobre su contabilidad.

Expectativas

La nómina no agrícola salió por arriba de lo esperado en junio con 206,000 plazas nuevas cuando el mercado esperaba 190,000. Por otro lado, la tasa de desempleo estuvo ligeramente por arriba de lo esperado en 4.1%. En el reporte, los incrementos de empleo se dieron principalmente en el gobierno, sector salud, asistencia social y construcción. El aumento de empleos contrasta con el dato publicado de la ADP esta semana, y los mercados reaccionan fortaleciendo el dólar. Por un lado, la curva de rendimientos de bonos del tesoro aumenta en la parte corta hasta por 2 puntos base y el tipo de cambio se aprecia en +0.44% desde la publicación. Para el gobierno los empleos aumentaron en 70K, por arriba del promedio de los últimos 12 meses; para el sector salud se agregaron 49k empleos (por debajo del promedio); asistencia social incrementó por 34K (arriba del promedio), y construcción agregó 27K empleos en junio. En junio, los salarios promedios por hora en nóminas no agrícolas incrementaron por 10 centavos (0.3%) hasta \$35 dólares. En términos anuales, en los últimos 12 meses las ganancias por hora promedio han incrementado por 3.9%. La probabilidad de al menos un recorte en la reunión de la Fed de septiembre aumenta hasta 75%.

Disclaimer/ Renuncia de Responsabilidad

DECLARACIONES IMPORTANTES CONFORME AL ARTÍCULO 50 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa e instituciones de crédito en materia de servicios de inversión (las "Disposiciones").

De los analistas:

Ricardo Desentis, Alberto Harari, Adrián Ramírez Lozano y Diego Terán López como responsable de la elaboración de los Reportes de Análisis declara que:

- El contenido, opinión y punto de vista que se expresa acerca de la emisora, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido objeto del presente Reporte de Análisis refleja exclusivamente mi punto de vista personal como analista.
- No ocupo ningún empleo, cargo o comisión en la emisora objeto del presente Reporte de Análisis, ni en ninguna de las personas que forman parte del Grupo Empresarial o Consorcio al que estas pertenezcan. Tampoco lo he ocupado durante los doce meses previos a la elaboración del presente reporte.
- Conforme a la normatividad vigente y los manuales de políticas y procedimientos, tengo 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, debiendo prestar atención ciertas reglas con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privilegiada en mi beneficio y evitar conflictos de interés.
- No mantengo inversiones directas o por interpósita persona, en los Valores o Instrumentos financieros derivados, objeto del presente Reporte de análisis.
- No he realizado operaciones con Valores, directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del presente reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a ésta fecha, pudiendo realizarlas hasta después de transcurridos 10 días naturales posteriores a ésta fecha de distribución.
- Por la prestación de mis servicios, No percibo compensación alguna de personas distintas a Masari Casa de Bolsa, S.A.

De Masari Casa de Bolsa, S.A.

Al cierre de cada uno de los tres meses anteriores, Masari Casa de Bolsa, S.A., NO mantiene inversiones, directa o indirectamente, en Valores o Instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean Valores, objeto del presente Reporte de Análisis, que represente el 1% (uno por ciento) o más de su cartera de Valores, cartera de inversión, de los Valores en circulación o el 1% de la emisión del subyacente de los Valores emitidos.

El esquema de remuneración del Analista por los servicios orientados a favor de la clientela de la Casa de Bolsa, no está basado ni relacionado, en forma directa ni indirectamente con alguna recomendación en específico. La remuneración variable o extraordinaria está determinada en función de la rentabilidad de Masari Casa de Bolsa y el desempeño del Analista, y sólo se percibe una remuneración de Masari Casa de Bolsa para la cual el analista presta sus servicios.

Ninguno de los miembros del Consejo, Director General o Directivo de Masari Casa de Bolsa, S.A., fungen con algún cargo en la emisora que es objeto de la información proporcionada en éste documento.

La información proporcionada por el analista, en el Reporte de Análisis sobre la emisora, se apoya en información pública que ha sido obtenida de fuentes que se consideran fidedignas; ha sido elaborado para uso interno, así como, para uso personalizado de los destinatarios específicamente señalados en el documento, como parte de los servicios asesorados, y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, y se proporciona sólo a efectos informativos. La información, y en su caso, las valoraciones manifestadas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a cambios, por lo que, no es posible plasmar afirmación alguna sobre su exactitud o integridad, y por lo tanto, no existe garantía alguna con respecto al desempeño que se observe realmente en los valores objeto del Reporte de Análisis. Bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que, no podrá ser reproducido total o parcialmente, reenviarse a un tercero, sin previa autorización escrita por parte de Masari Casa de Bolsa, S.A., lo que libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Para el cómputo de los precios objetivo estimado para los valores, el analista se valió de una mezcla de metodologías aceptadas habitualmente entre los analistas bursátiles, circunscribiendo de forma enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiples, 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 objetivos calculados para los valores, ya que esto depende de una de diversos factores que afectan el desempeño de la emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza.

Masari Casa de Bolsa, S.A., en ningún caso garantiza el sentido de las recomendaciones contenidas en los reportes de análisis para asegurar una futura relación de negocios.

Cualquier decisión de compra, por parte del receptor deberá adoptarse teniendo en cuenta la información pública existente sobre ese valor y, en su caso, atendiendo al contenido del prospecto proporcionado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y a la Bolsa Mexicana de Valores correspondiente, así como a través de las propias entidades emisoras. Ninguno de los funcionarios que laboran en Masari Casa de Bolsa, S.A., aceptan responsabilidad alguna por pérdidas directas o emergentes que se deban al uso del Reporte de Análisis o del contenido del mismo.

Este documento ha sido elaborado por MASARI CASA DE BOLSA, S.A., se proporciona única y exclusivamente con fines informativos y está sujeto a cambio sin previo aviso. El presente documento no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra o de realización o cancelación de inversiones.

El Cliente que tenga acceso al presente documento debe estar consciente de que los instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos de inversión, o su perfil de riesgo. Es importante que, previo a tomar cualquier decisión, consulte a su Asesor en Estrategias de Inversión.

ANALISTAS

Ricardo Desentis

Alberto Harari Sasson

Adrian Ramirez Lozano

Diego Terán López

Ricardo.desentis@masari.mx (55) 3648 3983

Alberto.harari@masari.mx (55) 8531 3263

Adrian.ramirez@masari.mx (55) 5419 0412

Diego.teran@masari.mx (55) 4499 1116