

ORDEN DEL DIA

EXPECTATIVAS PARA LA SEMANA DEL 26 AL 30

E. Mariano / E. Rojas / F. Sánchez

Esta semana concluye la temporada de reportes trimestrales de emisoras en México, mientras que en Estados Unidos todavía se darán a conocer informes importantes. Además, se esperan varios indicadores sobre la marcha de la economía, de manera que habrá bastante información sobre la cual basar la toma de decisiones.

Entre los informes que llegarán se encuentran los de Boeing, Office Depot, Moody's, Motorola, **Chevron** y Colgate-Palmolive. En cuanto a los indicadores económicos, se publicarán hoy lunes las estadísticas de venta de casas nuevas; el martes, la confianza de los consumidores; a media semana, los pedidos de bienes duraderos, y el reporte económico *Beige Book*; para el viernes, la primera versión del PIB al segundo trimestre, la actividad manufacturera en el área de Chicago y la versión final del índice de la confianza de los consumidores que calcula la universidad de Michigan.

En México, destacan dos indicadores: mañana martes se publicará el IGAE para mayo, importante porque mostrará el ritmo de avance de la economía, y el miércoles el informe trimestral de inflación.

Pero, en general, para esta semana se debe partir del hecho de que la semana pasada los mercados tuvieron buenos desempeños, en gran medida debido a los reportes trimestrales de empresas de primer nivel con resultados y expectativas por arriba de las previsiones, también porque el informe de las pruebas de estrés para la banca europea no trajo sorpresas desagradables importantes.

También se debe considerar que los inversionistas consiguieron superar el efecto Bernanke, de una visión poco clara sobre las expectativas de recuperación económica.

De manera que la semana comienza con un antecedente optimista, y la nueva información parece más proba-

ble que abone a favor del avance de los mercados, ya que se necesitaría que los nuevos datos salieran claramente negativos para marcar una pauta negativa.

Noticias de interés

Tras meses de incertidumbre sobre las pruebas de estrés a los bancos europeos, los inversionistas se sintieron entusiasmados con los resultados dados a conocer el viernes al mediodía, que mostraron que sólo siete de los 91 bancos sometidos a pruebas necesitarían capital adicional, para enfocarse nuevamente a noticias corporativas.

En la sesión del viernes sobresalieron notas de empresas aumentando dividendos y rumores de actividad de fusiones, lo que significa que las compañías tienen una visibilidad positiva hacia el futuro y que cuentan con efectivo que quieren usar.

En este entorno, las acciones de General Electric avanzaron 3.3 por ciento tras informar que elevó su dividendo trimestral en 20 por ciento, la primera alza desde su recorte histórico hace más de un año.

Los papeles de Genzyme se dispararon 15.4 por ciento, luego de que *The Wall Street Journal* informó que la francesa Sanofi-Aventis presentó una oferta informal de adquisición por la compañía de biotecnología, según personas familiarizadas con la situación.

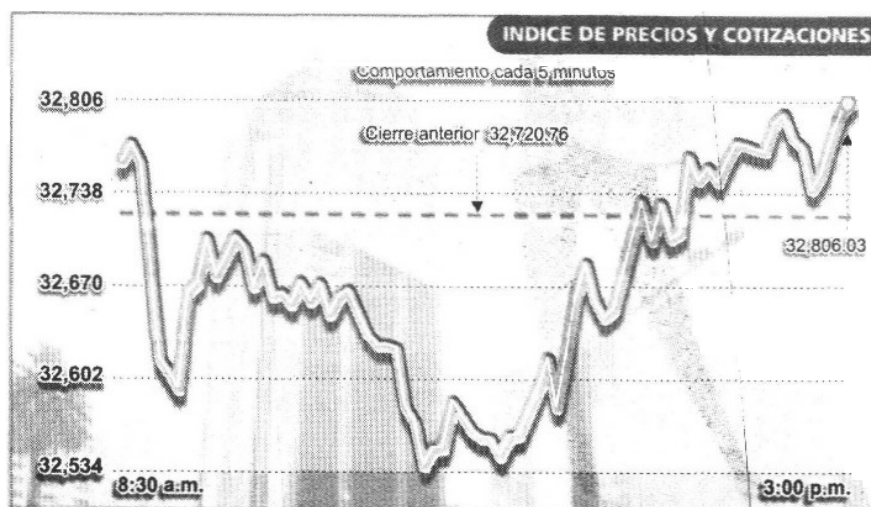
Inicio de semana con escasa información

En México no está programada la publicación de cifras económicas que le puedan dar dirección a variables clave, como tipo de cambio y tasas de interés, por lo que su desempeño estará determinado por factores externos.

Por su parte, en Estados Unidos se publicarán las ventas de casas nuevas, esperando que presenten una moderada recuperación, después de la fuerte caída registrada en mayo.



Fecha 26.07.2010	Sección Mercados	Página 2
----------------------------	-----------------------------	---------------------



AGENDA SEMANAL DE INDICADORES ECONÓMICOS Y FINANCIEROS

Del 26 al 30 de julio
Esteban Rojas H.

	Esperado*	Anterior
Estados Unidos		
Lunes 26		
Ventas de viviendas nuevas (junio)	3.7%	-32.7%
Martes 27		
Confianza del consumidor (julio)	51.0	52.9
Índice manufacturero de la Fed de Richmond (julio)	15	23
Miércoles 28		
Órdenes de bienes duraderos (junio)	1.0%	-1.1%
Jueves 29		
Solicitudes por seguro de desempleo (24 de julio)	460 mil	464 mil
<i>Beige Book, informe económico de la Fed</i>		
Viernes 30		
PIB (2do. trimestre 2010)	2.5%	2.7%
Índice de costos laborales (2do. trimestre/10)	0.5%	0.6%
Índice manufacturero Chicago (junio)	56.0	59.1
Índice de confianza del consumidor elaborado por la Universidad de Michigan (julio)	67.0	66.5
India		
Martes 27		
Tasa de interés de referencia	5.75%	5.50%
Nueva Zelanda		
Miércoles 28		
Tasa de interés de referencia	3.0%	2.75%
México		
Martes 27		
IGAE (mayo)	8.3%	7.2%
Miércoles 28		
Ingresos de remesas (junio)	2,100 md	2,128 md
<i>Banxico, informe trimestral de inflación</i>		
Concluye plazo para que las empresas reporten sus resultados al 3er. trimestre a la BMV		
Viernes 30		
Agregados monetarios y actividad financiera (junio)		
Saldo de las finanzas públicas (junio)		
md = Millones de dólares.		
* Estimaciones promedio del mercado y propias.		

Continúa en siguiente hoja

Página 2 de 3

Fecha 26.07.2010	Sección Mercados	Página 2
----------------------------	----------------------------	--------------------

REPORTES TRIMESTRALES DE EMPRESAS			
Clave/emisoras	UPA/e	UPA/12 meses antes	Hora de reporte
CX/Cemex	\$0.01	\$0.23	
COH/Coach Inc.	\$0.56	\$0.43	
CR/Crane	\$0.59	\$0.46	Después de cierre
HXM/Desarrolladora Homex	\$0.61	\$2.83	Después de cierre
FLR/Fluor Corp.	\$0.70	\$0.93	Después de cierre
FMX/Fomento Eco Mexicano	\$0.79	\$0.70	Antes de apertura
PAC/Gpo Aeroport Pacifico	\$0.46	\$0.23	Después de cierre
LUX/Luxottica Group	\$0.40	\$0.34	
NTY/NBTY Inc	\$0.82	\$0.90	
TIL/Telmex Internacional	\$0.15	\$0.22	

UPA/e: Utilidad por acción estimada.