

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Mayo 18

Económico

Alejandro J. Saldaña B. asaldana@vepomas.com | Ángel I. I. Huerta M. ahuerta@vepomas.com

Perspectiva. Consideramos que los principales catalizadores para la sesión sean los comentarios de miembros de la Fed, que ayer mostraron un tono laxo; la nueva contrapropuesta republicana del plan de infraestructura, que se espera que supere su versión inicial (568 mdd); y, el anuncio de EE.UU. en cuanto a la exportación de 20 millones de vacunas contra covid-19. El rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 1.63% (-2.0 pb.) y el índice dólar se debilita 0.5%; el USDMXN baja en el margen, cotizándose en \$19.78, su menor nivel desde finales de enero. El precio del petróleo WTI sube a 66.6 dpb (+0.5%) pese a que la EIA indicó que se debería de detener inmediatamente el desarrollo de nuevos pozos para lograr las cero emisiones en 2050; el oro y el cobre se fortalecen 0.3 y 0.9%, respectivamente.

EE.UU.: Miembros Fed, construcción vivienda abril. El Vicepresidente de la Fed comentó ayer que el dato de empleo para abril debajo de expectativas muestra que la economía no ha llegado al punto requerido para disminuir el apoyo monetario. Esta mañana se publicaron datos inferiores a lo esperado para el sector vivienda: inicios de casas bajaron 9.5% m/m (-2.0% esperado); los permisos de construcción crecieron 0.3% (0.6% esperado).

MX: Fitch afirma calificación en “BBB-“. La acción reconoce la disciplina fiscal, el historial crediticio, la sólida posición externa y la credibilidad del Banxico, pero advierte sobre el apoyo a Pemex y la intervención en la economía, que ha deteriorado a la confianza y la expectativa de crecimiento económico de mediano plazo. La perspectiva se mantuvo en “estable”.

A seguir. El día de hoy, se espera el discurso del Presidente de la Fed de Dallas y subastas de mercado de dinero (52 semanas), en EE.UU.; datos de producción industrial para marzo, en Japón; y, en México, las reservas internacionales al 14 de mayo y subastas de mercado de dinero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
10:05	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan – EEUU	★
23:30	Producción Industrial – Japón	■
-	Reunión de Ministros de Finanzas – Eurozona	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Banxico: Tasa en 4%; cauto por inf. [Ver Nota](#)
- **Inflación CMDX Bx+:** Abril. Inf. toma un respiro. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. Mar. Se desc. manuf. e ind. eléc. [Ver Nota](#)

Bursátil

Eduardo López elopezp@vepomas.com | Alejandra Vargas evargas@vepomas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepomas.com

Buenos reportes de comerciales. Los futuros de los índices accionarios en EEUU registran alzas, reaccionando a los resultados de las empresas del sector comercial que resultaron mejor a lo esperado. En ese sentido, destacaron los resultados de Home Depot y Walmart, ambas empresas superaron expectativas y sus títulos subían en pre mercado. Asimismo, se observa un rebote en acciones tecnológicas, las cuales se habían visto más presionadas por los temores inflacionarios. Respecto a lo anterior, diversos funcionarios de la Reserva Federal han manifestado que no esperan alzas en tasas de corto plazo. Por otro lado, J.Biden señaló que EEUU está listo para enviar vacunas al resto del mundo, y esperarían enviar cerca de 80 millones de dosis, empezando a finales de junio. En Asia las bolsas cerraron al alza, a pesar del incremento en contagios de Covid-19 en distintos países, mientras que en Europa también se observa un sesgo positivo. En México, destacó que el día de ayer la calificadora Fitch Ratings mantuvo la calificación del país en “BBB-“, con perspectiva estable.

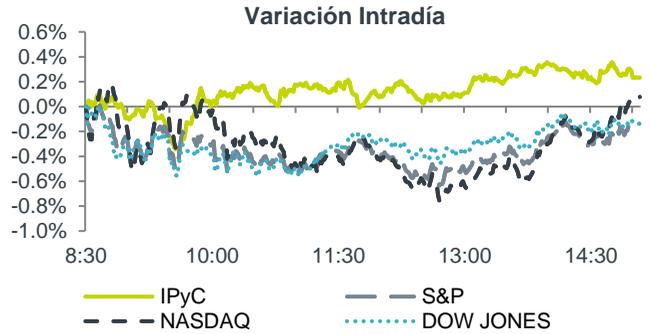
Positivo

- **MACY'S:** Reportó utilidades de USD\$0.39 por acción superando la expectativa de pérdida, los ingresos también superaron el estimado, las ventas mismas tiendas incrementaron más del 60% a/a, la compañía elevó su guía anual.
- **HOME DEPOT:** Reportó utilidades de USD\$3.86 por acción, superando el estimado de USD\$3.08, los ingresos también estuvieron mejor a lo esperado, las ventas en tiendas comparables incrementaron 31% a/a.
- **WALMART:** Reportó utilidades de USD\$1.69 por acción, el consenso esperaba USD\$1.21, los ingresos también superaron proyecciones, la compañía elevó su guía anual.

Neutral

- **TELEVISA:** La asamblea general ordinaria anual de accionistas celebrada el 28 de abril de 2021, resolvió el pago de un dividendo, a razón de P\$0.35 por CPO (*dividend yield* de 0.7%) el dividendo será pagado a partir del 31 de mayo de 2021.
- **AMAZON:** Circula en medios que la compañía está en conversaciones para adquirir el estudio de cine MGM, el precio estaría entre USD\$7 mil millones y USD\$9 mil millones.
- **FEMSA:** De acuerdo con medios, Oxxo se separaría de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales, ANTAD, una decisión con la que espera optimizar su estrategia de negocio.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,297	-0.1%
S&P 500%	4,162	-0.2%
Nasdaq	13,316	-0.5%
Asia	711	0.0%
Emergentes	53	-0.1%



Cambios

Gilberto Romero G. gromerog@vepormas.com | Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

El presidente Joe Biden dijo que Estados Unidos compartirá al menos 20 millones de dosis de vacunas Covid-19 autorizadas por Estados Unidos con el resto del mundo para fines de junio. Esto se suma a los 60 millones de dosis de la vacuna AstraZeneca Plc que la Administración de Drogas y Alimentos no ha autorizado para su uso en los EE. UU. y que ya se había prometido. Biden también señaló que tiene la intención de aumentar la participación de la fabricación estadounidense en el mercado mundial de vacunas.

Los senadores republicanos están en camino de entregar su contraoferta de infraestructura hoy, con indicios cada vez mayores de que presentarán un paquete más grande que su propuesta inicial de cinco años de \$ 568 mil millones. El grupo se opone a los aumentos de impuestos para financiar el gasto, y algunos favorecen las asociaciones público-privadas para ayudar a pagar el plan. La administración de Biden tiene la esperanza de lograr un acuerdo bipartidista y puede dividir el paquete de estímulo general para lograrlo.

La Agencia Internacional de Energía dijo que el mundo necesita dejar de desarrollar nuevos campos de petróleo y gas de inmediato para tener alguna posibilidad de alcanzar emisiones netas cero para 2050. No se deben construir nuevas centrales eléctricas de carbón, y los autos eléctricos deben representar el 60% de la producción de la flota mundial para 2030. Los precios del petróleo deberían descender a 25 dólares el barril a mediados de siglo en el escenario que describen. Para los comerciantes de petróleo, el 2050 obviamente está muy lejos, ya que el precio del barril WTI opera por encima de los USD \$66.50 dólares esta mañana.

El péndulo de sentimiento que oscila entre el optimismo económico impulsado por la reapertura y el pesimismo impulsado por el estallido de Covid en ciertas regiones, está claramente del lado del optimismo hoy. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 1,7%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,5% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,3%, con las acciones de energía y minería liderando las ganancias. Los futuros del S&P 500 apuntaban a al verde en la apertura con el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años en 1.642%. Por su parte el USD se mantiene sin grandes cambios con un MXN que inicia sesión cerca de cierre en 19.75.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.7400	
Nivel Alto operado o/n	19.7838	
Nivel Bajo operado o/n	19.7244	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.7000	19.6500
Resistencia	19.8500	19.9500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.1411
EUR/USD	1.2223

Calendario de Indicadores Económico

Mayo										
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*			
Dom. 16										
21:00	MD	Producción industrial - China	Abr. 21	■	a/a%	9.80	14.10	9.80		
21:00		Ventas minoristas - China	Abr. 21	■	a/a%	17.70	34.20	24.90		
Lun. 17										
-	MX	No se esperan indicadores								
07:30	EEUU	Índice de manufactura Empire	May. 21	■	m/m%	24.30	26.30	23.90		
09:05		Vicepresidente Fed - R. Clarida (con voto)		★						
09:25		Vicepresidente Fed - R. Clarida, Presidente Fed Atlanta - R. Bostic		★						
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.02	0.02	n.d.		
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.03	0.04	n.d.		
18:50	MD	PIB - Japón (P)	4T20	★	t/t%	-5.10	11.60	-4.60		
-		Reunión de Ministros de Finanzas - Eurozona		★						
Mar. 18										
09:00	MX	Reservas internacionales	14 May. 21	■	Mmdd		195.13	n.d.		
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%		7.75	n.d.		
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		n.d.	n.d.		
07:30	EEUU	Permisos de construcción	Abr. 21	★	m/m%	0.30	1.70	0.60		
07:30		Inicios de casas	Abr. 21	★	m/m%	-9.50	19.80	-1.70		
10:05		Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★						
10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.07	n.d.		
04:00	MD	Balanza comercial- Eurozona	Mar. 21	★	Mmdd	15.80	23.00	n.d.		
04:00		PIB- Eurozona (P)	1T21	★	a/a%	-1.80	-1.80	-1.80		
23:30		Producción Industrial - Japón (F)	Mar. 21	■	m/m%		2.20	n.d.		
-		Reunión de Ministros de Finanzas - Eurozona		★						
Mier. 19										
-	MX	No se esperan indicadores								
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	14 May. 21	■	s/s%		2.10	n.d.		
09:00		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★						
09:30		Inventarios de petróleo	14 May. 21	★	Mdb		-0.43	-2.89		
10:35		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★						
12:00		Subasta tasa nominal	20a	■	%		2.14	n.d.		
13:00		Minutas política monetaria Fed	28 Abr. 20	★						
01:00	MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Abr. 21	■	a/a%		0.70	n.d.		
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Abr. 21	■	a/a%		1.30	1.60		
18:50		Balanza comercial- Japón	Abr. 21	★	Mmdy		662.20	141.00		
Jue. 20										
-	MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex								
07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	15 May. 21	■	Miles		473.00	n.d.		
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.00	n.d.		
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.01	n.d.		
12:00		Subasta tasa real	10a	■	%		-0.58	n.d.		
Vier. 21										
06:00	MX	Ventas minoristas INEGI	Mar. 21	■	a/a%		-6.30	n.d.		
08:45	EEUU	Índice PMI Manufactura (P)	May. 21	★	Puntos		60.50	61.30		
08:45		Índice PMI Servicios (P)	May. 21	★	Puntos		64.70	64.90		
09:00		Ventas de casas existentes	Abr. 21	■	m/m%		-3.70	0.70		
02:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	May. 21	■	Puntos		66.20	66.00		
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	May. 21	■	Puntos		62.90	62.50		
09:00		Confianza del consumidor- Eurozona (F)	May. 21	■	%		-8.10	-7.50		

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+ Market Movers
MD: Mercados Desarrollados ★ Alto
ME: Mercados Emergentes ★ Medio
■ Bajo

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
				
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Juan F. Rich Rena, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo Lopez Ponce, Elisa Alejandra Vargas Añorve, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo, y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de BX+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de BX+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero BX+ y el desempeño individual de cada Analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brinda servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Ve Por Más reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Ve por Más, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Toda vez que este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Ve por Más.

Grupo Financiero Ve por Más

Paseo de la Reforma 243 piso 20, Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX Teléfonos 55 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

ANÁLISIS BURSÁTIL

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena	55 56251500 x 31465	jrich@vepormas.com
-------------------	---------------------	--------------------

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M.	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
-------------------	---------------------	----------------------

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A.	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
--------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O.	55 56251500 x 31709	ghernandezo@vepormas.com
----------------------	---------------------	--------------------------

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector Económico

Alejandro J. Saldaña B.	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
-------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31724	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

DIRECCIÓN GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. DE C.V.

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de C.	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
------------------------	---------------------	-------------------------

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P.	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------