

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Mayo 28

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepomas.com](mailto:asaldana@vepomas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepomas.com](mailto:ahuerta@vepomas.com)

**Perspectiva.** No descartamos que la asimilación de los datos conocidos esta mañana de consumo en EE.UU., que apuntaron un incremento apenas arriba de lo esperado en su índice de precios, incida sobre los temores inflacionarios, aunque ello podría ser contrapesado por las declaraciones de J. Yellen en cuanto a que prevé que las altas variaciones en precios se dispararían el siguiente año. El rendimiento del treasury a 10 años escala 0.5 pb. para ubicarse en 1.61%, y el índice dólar se fortalece 0.4%; el USDMXN asciende a \$20.01 (+4 cts.), siendo su segundo día al alza. En materias prima, el precio del petróleo WTI se cotiza en 67.3 dpb (+0.7%), y metales muestran un sesgo negativo (oro -0.1%, cobre -1.2%), con excepción del mineral de hierro, que rebota 2.9%.

**EE.UU.: Ingreso y gasto personal, bal. comercial abril.** El ingreso retrocedió 13.1% m/m, después de subir 20.9% el mes previo por el efecto de los apoyos fiscales; el ritmo del gasto se moderó de 4.7 a 0.5% (en línea). El índice de precios se presionó ligeramente más a lo esperado, pasando de 2.4 a 3.6% a/a; el subyacente escaló a 3.1%, desde 1.9%. Se redujo el déficit de bienes de 92.0 a 85.2 mmdd, pues la exportación logró crecer 1.2% m/m pese al descenso en autos (-8.0%), mientras que la importación retrocedió 2.2%, destacando bienes de consumo (-4.2%).

**A seguir.** Más adelante en el día, se realizará la reunión de ministros de finanzas del G7, la propuesta de presupuesto de J. Biden y se publicará la situación de las finanzas pública para abril en México.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Balance público (YTD) – MX	■
09:00	Confianza consumidor U. Michigan – EEUU	★

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Banxico: Mayoría pide cautela... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae marzo. Repunta por menor conf. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación 1QMayo: ayuda menor ef. arit. [Ver Nota](#)

### Bursátil

Eduardo López [elopezp@vepomas.com](mailto:elopezp@vepomas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

**Optimismo por recuperación económica.** Los futuros de los índices accionarios en EEUU registran movimientos de alza, impulsados por la cifra de seguros por desempleo que se dio a conocer el día de ayer, la cual registró su nivel más bajo en la pandemia, al ubicarse en 406 mil, lo que a su vez fortalece las perspectivas de recuperación de la economía estadounidense ante los planes de estímulo y la vacunación. Con lo anterior, los índices bursátiles se encaminan a terminar la semana de forma positiva, mientras que para el mes de mayo el desempeño ha sido mixto, con el S&P 500 y DJI positivos mientras que el Nasdaq registraría un retroceso. Por otro lado, circula en medios que la administración de J. Biden estaría presentando un nuevo plan de gasto por cerca de entre USD\$5 y USD\$6 billones para la siguiente década, de tal manera que la recuperación pueda impulsarse y extenderse. El día de hoy, el mercado espera la publicación de cifras como el consumo y gasto personal además de la cifra de inflación PCE.

#### Positivo

- **ULTA BEAUTY:** Reportó utilidades de USD\$4.07 por acción, superando el estimado de USD\$1.95, los ingresos también estuvieron mejor a lo esperado e incrementó su Guía anual.
- **SALESFORCE:** Reportó utilidades de USD\$1.21 por acción, superando los USD\$0.88 esperados, los ingresos también superaron estimaciones gracias a su plataforma Customer 360
- **HP:** Reportó utilidades de USD\$0.93 por acción superando el estimado en USD\$0.04, los ingresos también superaron lo esperado por el consenso, elevó su guía anual sin embargo mencionó un posible impacto por la escasez de chips

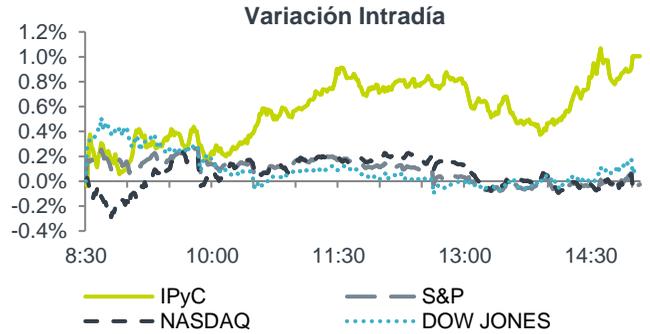
#### Neutral

- **GAP:** Informó que durante mayo realizó el pago anticipado de los créditos con Scotiabank y BBVA por P\$1,000 mn, vencimiento original julio 2021 y mayo 2022. Estos fueron contratados al inicio de la pandemia, entre abril y mayo 2020, para usos corporativos generales.

#### Negativo

- **BOIENG:** Cae en pre mercado después de que circuló en medios que la compañía había detenido las entregas de su modelo 787 Dreamliner, ya que reguladores federales quieren más información sobre las propuestas para los problemas de control de calidad.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,437	0.5%
S&P 500%	4,199	0.1%
Nasdaq	13,666	-0.3%
Asia	740	0.0%
Emergentes	55	0.0%



## Cambios

Gilberto Romero G. [gromerog@vepormas.com](mailto:gromerog@vepormas.com) | Pablo Germán B. [pgerman@vepormas.com](mailto:pgerman@vepormas.com)

El presupuesto del presidente Joe Biden, que se publicará hoy, aumentará el gasto federal a USD \$6 billones (6 Trillions) en el próximo año fiscal, aumentando a USD \$8.2 billones para 2031, según documentos citados por el New York Times. Si bien el documento es principalmente aspiracional, brindará una imagen clara de las ambiciones del presidente de aumentar el tamaño y el alcance del gobierno federal. El presupuesto prevé que el desempleo se mantendrá por debajo del 4% durante la mayor parte de la próxima década y que la inflación se mantendrá estable.

Cathie Wood dijo que sería "imposible" cerrar Bitcoin y que los reguladores eventualmente se volverán un poco más amigables con el activo digital. Wood, hablando en la conferencia Consensus 2021, dijo que las preocupaciones ambientales probablemente llevaron a una pausa en las compras institucionales. En declaraciones al Congreso ayer, Jamie Dimon de JPMorgan Chase & Co. y David Solomon de Goldman Sachs Group Inc. dijeron que personalmente tenían dudas sobre la cripto inversión y que Washington debería estar trabajando para establecer reglas para los tokens digitales. Bitcoin no está teniendo un gran viernes, cotizando a la baja más del 7% abajo de \$ 35,500.

El número de muertos por Covid-19 ha superado los 3,5 millones, mientras que la distribución desigual de las vacunas a nivel mundial sigue significando que algunas economías se están abriendo mientras que otras permanecen bloqueadas. El número de muertos en Taiwán ha aumentado y Japón está luchando para garantizar que los Juegos Olímpicos puedan desarrollarse según lo planeado. En India, existe una creciente preocupación por una gran cantidad de huérfanos de Covid. Las campañas de vacunación en Europa continúan, mientras que los estados estadounidenses se están volviendo más creativos en la forma en que incentivan a las personas a vacunarse.

Las acciones cíclicas se encuentran entre las de mejor desempeño antes del fin de semana largo en EE.UU., ayudadas por los planes de gasto federal de Biden. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,8%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,9% más. En Europa, el índice Stoxx 600 subía un 0.4%, lo que llevó el indicador a un nuevo récord. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una pequeña subida en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1,61%, el petróleo estaba por encima de USD \$67 el barril. EL USD se mantiene fuerte frente al resto ante los comentarios de algunos miembros de la FED sobre la necesidad de empezar a discutir el retiro paulatino de los estímulos por compra de activo por parte del banco central, lo que lleva al MXN a operar durante toda la sesión de ayer al alza para iniciar sesión hoy cercano a 20.05.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0400	
Nivel Alto operado o/n	20.0533	
Nivel Bajo operado o/n	19.9564	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.0000	19.8500
Resistencia	20.1000	20.2500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.3698
EUR/USD	1.2154

# Calendario de Indicadores Económico

Junio									
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
<b>Vier. 28</b>									
	- MX	Balance público (YTD)	Abr. 21	■	Mmdd		-83.00		n.d.
07:30	EEUU	Balanza comercial	Abr. 21	★	Mmdd	-85.23	-91.98	-93.50	
07:30		Inventarios mayoristas (P)	Abr. 21	★	m/m%	0.80	1.30		n.d.
07:30		Ingreso personal	Abr. 21	★	m/m%	-13.10	20.90		-14.10
07:30		Consumo personal	Abr. 21	★	m/m%	0.50	4.70		0.50
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	May. 21	★	Puntos		82.80		83.00
01:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	May. 21	■	a/a%	1.40	1.20		n.d.
01:45		PIB - Francia (F)	1T21	★	a/a%	1.20	-4.90		n.d.
04:00		Confianza del consumidor- Eurozona (F)	May. 21	■	%	-5.10	-8.10		-5.10
<b>Dom. 30</b>									
18:50	MD	Producción Industrial - Japón (P)	Abr. 21	■	m/m%		1.70		4.00
20:00	ME	PMI Manufacturero- China	May. 21	■	Puntos		51.10		51.10
<b>Lun. 31</b>									
	- MX	No se esperan indicadores							
	- EEUU	Feriado por Memorial Day							
04:00	MD	Perspectivas Económicas OCDE		★					
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	May. 21	■	a/a%		51.20		52.00
20:45		PMI Manufacturero Caixin - China	May. 21	■	Puntos		50.90		51.20
<b>Mar. 01</b>									
09:00	MX	Remesas	Abr. 21	■	Mdd		4151.90		n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:00		Reservas internacionales	28 May. 21	■	Mmdd		194.38		n.d.
09:30		Índice PMI Manufactura	May. 21	■	Puntos		48.40		n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		6.68		n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		1.44		n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	May. 21	■	Puntos		50.30		n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	May. 21	■	Puntos		53.20		n.d.
08:45	EEUU	Índice PMI Manufactura (F)	May. 21	★	Puntos		61.50		n.d.
09:00		ISM Manufactura	May. 21	★	Puntos		60.70		61.00
09:00		Gasto en construcción	Abr. 21	■	m/m%		0.20		0.60
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.02		n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.03		n.d.
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	May. 21	■	Puntos		64.00		64.00
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	May. 21	■	Puntos		62.80		62.80
04:00		Tasa de desempleo- Eurozona	Abr. 21	★	%		8.10		8.10
04:00		Inflación al consumidor-Eurozona (P)	May. 21	■	a/a%		0.70		0.90
10:00		Gobernador BoE- A. Bailey		★					
<b>Mier. 02</b>									
06:00	MX	Ventas de vehículos- AMIA	May. 21	■	Mda		83.61		n.d.
12:30		Reporte Trimestral Banxico	1T21	★					
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	28 May. 21	■	s/s%		-4.20		n.d.
11:00		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
13:00		Beige Book- Fed		★					
-		Ventas de vehículos totales	May. 21	■	Mda		18.51		18.00
<b>Jue. 03</b>									
06:00	MX	Confianza del consumidor	May. 21	■	Puntos		42.40		n.d.
07:15	EEUU	Creación de empleo privado ADP	May. 21	★	Miles		742.00		700.00
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	29 May. 21	■	Miles		406.00		n.d.
08:45		Índice PMI Servicios (F)	May. 21	★	Puntos		70.10		n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	28 May. 21	★	Mdb		-1.66		-1.00
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.00		n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.01		n.d.
12:50		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
14:05		Junta Gobernadores Fed - R. Quarles (con voto)		★					
11:00		Gobernador BoE- A. Bailey		★					
<b>Vier. 04</b>									
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	May. 21	■	Mda		269.18		n.d.
06:00	EEUU	Presidente Fed - J. Powell		★					
07:30		Nóminas no agrícolas	May. 21	★	Miles		266.00		665.00
07:30		Tasa de desempleo	May. 21	★	%		6.10		5.90
07:30		Salarios nominales	May. 21	★	a/a%		0.30		1.20
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Abr. 21	★	m/m%		-1.30		n.d.
09:00		Órdenes a fábricas	Abr. 21	■	m/m%		1.10		0.60
- MD		Reunión de Ministros de Finanzas G7		★					
<b>Sáb. 05</b>									
- MD		Reunión de Ministros de Finanzas G7		★					

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

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+  
MD: Mercados Desarrollados  
ME: Mercados Emergentes

Market Movers  
★ Alto  
★ 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
---------------------	---------------------	-------------------------