

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Mayo 05

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que, aunque en menor medida que ayer, sigan vigentes los temores inflacionarios, surgidos de la advertencia realizada ayer por J. Yellen en relación a que el alza en precios podría inducir incrementos en las tasas de interés, mismos que después matizó al aclarar que no pronostica mayor inflación ni recomienda a la Fed ajustar su postura. Por otro lado, también será relevante la asimilación de los datos positivos de empleo en EE.UU. y las revisiones a los PMI servicios en aquel país y en Europa. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 1.61% (+1.8 pb.) y el índice dólar avanza en el margen (+0.1%); el USDMXN escala a \$20.22 (+1 ct.), su segundo día al alza. En materias primas, el precio del crudo asciende a 66.6 (WTI) y 69.8 dpb (Brent), el oro sube 0.2% y el cobre retrocede apenas 0.1%.

EE.UU.: Empleo ADP abril, miembros Fed. Se generaron 742 mil puestos de trabajo, su mejor dato en siete meses, aunque se quedó debajo de los 850 mil esperados; la mayoría de las contrataciones se dieron en el sector servicios, el más afectado por la pandemia, en línea con la normalización de la actividad económica. El Presidente de la Fed de Dallas prevé una inflación anual relativamente elevada al inicio de la reapertura económica, por efectos aritméticos, para después moderarse y cerrar el año cerca del 2.25%.

A seguir. Más adelante en el día, destacan: en EE.UU., revisiones al PMI servicios para abril, inventarios de petróleo y comentarios de Presidentes de la Fed de Chicago, Boston y Cleveland; en MX, resultados de la encuesta Citibanamex.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de expectativas Citibanamex – MX	■
08:30	Presidente Fed Chicago - C. Evans – EEUU	★
08:45	Índice PMI Servicios – EEUU	★
09:30	Inventarios de petróleo – EEUU	★
11:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester - EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** PIB MX: Rec. cae en “bache” en 1T... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Fed: Menos riesgos ec.; mantiene post. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae feb.: Act. hila tres meses a la baja [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Yellen aclara comentario sobre alza de tasas. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno positivo, ante un menor sentimiento de aversión al riesgo una vez que Janet Yellen, Secretaría del Tesoro de EEUU, aclaró que el alza de tasas que había señalado para asegurar que la economía no se sobrecalentara, y que provocó la caída en los mercados, no era algo que estaba recomendando o prediciendo, señalando estas palabras en un evento por la tarde realizado por el WSJ. Por otra parte, algunos inversionistas también comentaron que la decisión final sobre un alza de tasas recae sobre el presidente de la Fed y él ha señalado que no ha pensado en tasas más altas. En la parte corporativa, hoy reportan 40 emisoras del S&P, donde destacan: Uber Technologies, General Motors, Hilton Worldwide, Allstate, al cierre de mercado Paypal y Marathon. En la parte económica los inversionistas asimilan los datos de nómina privada durante abril, donde se agregaron 742 mil, la expectativa fue de 800 mil empleos, en comparación con los 565 mil de marzo. Además, permanecen atentos a los datos del sector servicios.

Positivo

- **GM:** Reportó utilidades de USD\$2.25 por acción, superando el estimado de USD\$1.04 por acción, los ingresos estuvieron ligeramente por debajo de lo esperado, los resultados se vieron favorecidos por sólidos precios de autos y un buen desempeño de GM Financial.
- **LYFT:** Reportó una pérdida de USD\$0.35 por acción, la cual fue menor a los USD\$0.53 esperados.
- **MATCH GROUP:** Subió en pre mercado 6.2%, después de superar el estimado del consenso en USD\$0.17 por acción, reportando utilidades de USD\$0.57 por acción, los ingresos estuvieron mejor a lo esperado y comentó que anticipa un incremento de demanda.

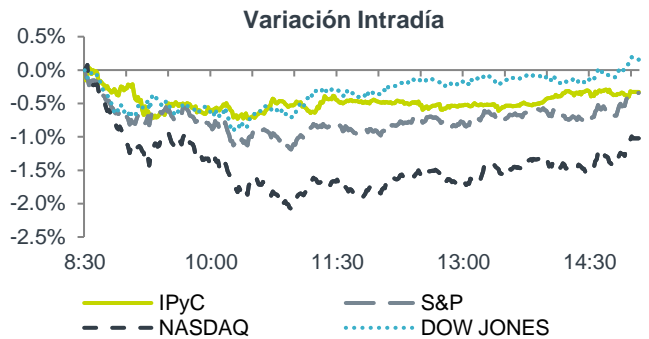
Neutral

- **GAP:** Durante abril el tráfico de pasajeros disminuyó 19.4% comparado con el tráfico de abril de 2019. Comparado con abril del 2020, se observó un aumento de 844.8% a/a.

Negativo

- **HILTON:** Reportó utilidades de USD\$0.02 por acción por debajo del USD\$0.08 esperado por el consenso, los ingresos tampoco alcanzaron lo esperado, la compañía sigue afectada por las restricciones de la pandemia.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,020	0.0%
S&P 500%	4,158	-0.7%
Nasdaq	13,536	-1.8%
Asia	736	-0.2%
Emergentes	53	-1.1%



Cambios

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

Ya sea maíz, mineral de hierro, madera o petróleo, los precios de las materias primas están aumentando a medida que gran parte de la economía mundial reabre después de la pandemia. Los datos de la encuesta de gerentes de compras destacaron el aumento de los precios de los insumos a medida que los fabricantes se apresuran a mantenerse al día con la creciente demanda de los consumidores. El potencial de un salto en la inflación y una respuesta de los bancos centrales encabezó la lista de preocupaciones de los administradores de dinero encuestados por Bank of America Corp. Los responsables de las políticas monetarias de la Reserva Federal sostienen que cualquier aumento en la tasa de inflación sería temporal.

La sensibilidad del mercado a cualquier cosa que parezca inflación, o una respuesta a ella, quedó al descubierto ayer cuando la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, sugirió que las tasas de interés podrían "tener que subir un poco" para asegurarse de que la economía no se sobrecaliente. Las acciones se sumaron a las pérdidas de la sesión inmediatamente después del comentario. Más tarde, Yellen aclaró que no estaba pronosticando ni recomendando una subida de tipos de la Fed y enfatizó su apoyo a la independencia del banco central.

El ministro de Relaciones Exteriores de la India, que asistió a la reunión del Grupo de los Siete en Londres, anunció que se aislaría a sí mismo después de que hubo dos casos de la enfermedad entre la delegación india. La noticia corre el riesgo de descarrilar el evento de alto perfil que marca el debut en el G-7 del secretario de Estado de Estados Unidos, Antony Blinken. El banco central de la India anunció nuevas medidas para ayudar a la economía durante el actual aumento de casos. La investigación sugiere que las muertes por Covid en el país podrían superar el millón en julio.

Los mercados globales están recuperando parte de la ola de ventas impulsada por la tecnología de ayer después de que Yellen aclarara sus comentarios sobre las tasas de interés. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,6% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 subía un 1,3%, con todos los sectores industriales en verde. Los futuros del S&P 500 apuntaban a ganancias en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.605% y el petróleo en USD \$66.35. Las monedas liberan parte de la presión observada ayer en que el MXN alcanzó a operar cerca de 20.29 para cerrar en 20.22 e iniciar la sesión cerca del cierre con un USD impulsando globalmente dichos movimientos.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.2290	
Nivel Alto operado o/n	20.2388	
Nivel Bajo operado o/n	20.1894	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.1500	20.0500
Resistencia	20.2500	20.4000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.2769
EUR/USD	1.2002

Calendario de Indicadores Económico

Mayo

	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 03								
09:00	MX	Remesas	Mar. 21	■	Mdd	3297.88	3173.51	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30		Índice PMI Manufactura	Abr. 21	■	Puntos	48.40	45.60	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Abr. 21	■	Puntos	50.30	45.60	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Abr. 21	■	Puntos	50.70	45.60	n.d.
09:45	EEUU	Índice PMI Manufactura (F)	Abr. 21	★	Puntos	60.50	60.60	n.d.
10:00		ISM Manufactura	Abr. 21	★	Puntos	60.70	64.70	65.00
10:00		Gasto en construcción	Mar. 21	■	m/m%	0.20	-0.60	1.90
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.02	0.02	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.04	0.04	n.d.
-		Ventas de vehículos totales	Abr. 21	■	Mda	18.50	17.75	17.50
01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Abr. 21	■	Puntos	66.20	66.40	66.40
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Abr. 21	■	Puntos	62.90	63.30	63.30
Mar. 04								
06:00	MX	Ventas de vehículos- AMIA	Abr. 21	■	Mda	83.61	95.49	n.d.
09:00		Reservas internacionales	30 Abr. 21	■	Mmdd	195.27	195.37	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%	7.69	7.35	n.d.
07:30	EEUU	Balanza comercial	Mar. 21	★	Mmdd	-74.40	-70.50	-74.50
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Mar. 21	★	m/m%	0.50	0.50	n.d.
09:00		Órdenes a fábricas	Mar. 21	■	m/m%	1.10	-0.50	1.30
12:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
Mier. 05								
-	MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	30 Abr. 21	■	s/s%	-0.90	-2.50	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Abr. 21	★	Miles	742.00	517.00	800.00
08:30		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Abr. 21	★	Puntos		63.10	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	30 Abr. 21	★	Mdb		0.90	n.d.
11:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
Jue. 06								
-	MX	No se esperan indicadores						
07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	30 Abr. 21	■	Miles		553.00	n.d.
09:00		Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.01	n.d.
12:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
06:00	MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	06 May. 21	★	%		0.10	0.10
-	ME	Balanza comercial- China	Abr. 21	★	Mmdd		13.80	n.d.
Vier. 07								
06:00	MX	Inflación general	Abr. 21	★	a/a%		4.67	n.d.
06:00		Inflación general	Abr. 21	■	m/m%		0.83	n.d.
06:00		Inflación subyacente	Abr. 21	■	m/m%		0.54	n.d.
06:00		Producción de vehículos- AMIA	Abr. 21	■	Mda		303.55	n.d.
06:00		Confianza del consumidor	Abr. 21	■	Puntos		40.40	n.d.
07:30	EEUU	Nóminas no agrícolas	Abr. 21	★	Miles		916.00	900.00
07:30		Tasa de desempleo	Abr. 21	★	%		6.00	5.80
07:30		Salarios nominales	Abr. 21	★	a/a%		4.20	-0.20
09:00		Inventarios mayoristas (F)	Mar. 21	★	m/m%		1.40	n.d.
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Mar. 21	■	m/m%		-1.60	2.00

*/ 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%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



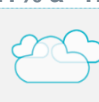
Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



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 gbernandezo@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