

Económico

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

Inflación no supone un riesgo: J. Yellen. La Secretaria del Tesoro volvió a desestimar los riesgos inflacionarios que podría provocar los planes de estímulos fiscales, y adelantó que, ante un repunte en el índice de precios, el gobierno cuenta con las herramientas necesarias para abordarlo. Consideró que las tasas de interés están en niveles históricamente bajos y que permanecerían así durante algún tiempo, por lo que es buen momento para llevar a cabo los planes propuestos por el Presidente J. Biden. El dólar se deprecia 0.2% frente a la canasta de divisas, el USDMXN inicia en \$20.24 (+1 ct).

Economía europea confirma fortaleza. De acuerdo al dato revisado para abril, del índice de gerentes de compra PMI, la economía se mantuvo en terreno expansivo por décima lectura consecutiva, y de hecho marcó un nuevo máximo histórico al ubicarse en 62.9 pts. Al interior, la mayoría de los países mostraron un desempeño similar, destacando a Alemania (66.2 pts). La cifra refleja el relajamiento de algunas medidas sanitarias, y la reapertura parcial de más actividades económicas, pero el rubro de tiempos de entrega se ha alargado debido a las interrupciones en los suministros. El euro se aprecia 0.2%.

A seguir. Esta semana se conocerán las nóminas no agrícolas de EEUU de abril, y serán relevantes las declaraciones de algunos miembros de la Fed; el BoE hará su anuncio de política monetaria; en México se publicarán las remesas de marzo y la inflación al consumidor de abril.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Remesas – MX	■
09:00	Encuesta de Expectativas Banxico – MX	★
09:30	Índice PMI Manufactura – MX	■
12:00	IMEF Manufacturero – MX	■
12:00	IMEF No Manufacturero – MX	■
09:45	Índice PMI Manufactura – EEUU	★
10:00	ISM Manufactura – EEUU	★
10:00	Gasto en construcción – EEUU	■
-	Ventas de vehículos totales – 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

Inicia mayo con escepticismo. Los futuros de los mercados accionarios se ubican en terreno positivo, iniciando el quinto mes del año atentos a reportes corporativos y la evolución del programa de Joe Biden sobre Infraestructura y la propuesta de un aumento de impuestos. Durante el mes de Abril, el S&P subió 5%, el Dow Jones 2.7% y el Nasdaq 5.4%, los mercados presentaron nuevos máximos impulsados por la recuperación de la economía ante mayores apoyos fiscales y el avance en el proceso de vacunación, aunque algunos analistas piensan en la estrategia “sell in may and go away”, puede cambiar a efectivo a principios de mayo y luego comprar en una caída más adelante en el otoño; mientras un grupo está preocupado por las altas valuaciones. El tema sanitario, EEUU restringe viajes a la India mientras no se controle la pandemia, este fin de semana promedio 387 mil nuevos casos por día. Hoy están cerrados los mercados de China, Japón y Reino Unido. La agenda económica para hoy comprende el PMI manufacturero, gasto en construcción, y ventas de automóviles. En la parte corporativa, a la fecha han reportado 303 emisoras de las 500 del S&P, donde el 87.1% reportó por arriba de las expectativas, y esta semana reportarán 139 emisoras.

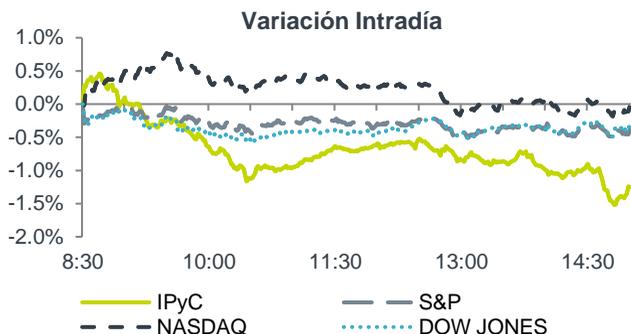
Positivo

- **MODERNA:** Llegó a un acuerdo para proporcionar 500 millones de vacunas contra la pandemia a países de ingresos bajos y medios a través de un programa respaldado por las Naciones Unidas.
- **VERIZON:** Circula en medios que podría estar cerca de un acuerdo para vender activos de medios a Apollo Global Management, la transacción podría ser de hasta USD\$5 mil millones.
- **ICH:** Reportó de forma positiva, con un incremento en ventas de 51.7% a/a y en EBITDA de 95.0% a/a, derivado de un incremento en toneladas vendidas y mejores precios promedio.

Neutral

- **AEROMEXICO:** La corte aprobó los acuerdos para incrementar la flota de la compañía con 24 nuevos equipos Boeing, de los modelos 737-8 y B737-9 MAX, y cuatro 4 Boeing 787-9 Dreamliner.
- **CREAL:** Renovó una línea de crédito con Wells Fargo respaldada por activos de USD\$100 millones. Por otro lado, se comprometió a emitir un informe nuevo sobre detalles de la composición de su cartera de Pymes.
- **BANCOS:** Durante marzo, la cartera en términos nominales disminuyó 7.4% a/a. Por tipo de crédito: Empresarial -13.5%; Gobierno +9.0%; Vivienda +9.1% y Consumo -8.8%. La morosidad se ubicó en 2.57% desde 2.31% hace un año.
- **CANADIAN PACIFIC RAILWAYS:** Presentó una objeción al fallo que exige a competencia de reglas de fusión más estrictas Canadian National Railway.
- **DELL:** Anunció la venta de su negocio en la nube a TPG y Francisco Partners por USD\$4 mil millones.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,809	-0.4%
S&P 500%	4,181	-0.5%
Nasdaq	13,874	-0.6%
Asia	753	0.0%
Emergentes	54	-1.8%



Cambios

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

El presidente Joe Biden planea buscar algún apoyo republicano para su ambicioso plan de 4 billones de dólares, que reformularía el papel del gobierno en la economía. Si bien el paquete de ayuda Covid-19 de \$ 1,9 billones de Biden se aprobó sin votos republicanos, hay partes del paquete de infraestructura que el partido podría aceptar. Los líderes del Congreso de ambos lados fueron convocados a una reunión en la Casa Blanca el 12 de mayo.

El plan para aumentar los impuestos y financiar nuevos programas de gasto es parte de un esfuerzo más amplio de la administración de Biden para tomar medidas sobre la desigualdad de riqueza en Estados Unidos. Si bien la mayor factura fiscal preocupará a los ricos, también hay dudas sobre las implicaciones inflacionarias de tanto dinero nuevo. La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, trató ayer de disipar esos temores diciendo que no cree que la inflación sea un problema, e incluso si surgiera, hay herramientas para abordarlo.

Si bien Bitcoin está viendo cómo su precio regresa por encima de \$ 58,000 esta mañana, su dominio del sector de activos digitales se está desvaneciendo. Ahora representa menos del 50% del valor total del mercado de cifrado de 2,3 billones de dólares, según el rastreador CoinGecko. El token digital Ether está tomando el centro de atención, ya que se suma a las ganancias recientes para negociar hasta \$ 3,200 esta mañana, un aumento de 15 veces respecto al año anterior.

Los días festivos dominan la sesión de hoy hasta ahora, con China, Japón y el Reino Unido cerrados para cotizar. Durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacific ex-Japan cayó un 0,7% en medio de noticias económicas mixtas en la región. En Europa, el índice Stoxx 600 se mantuvo prácticamente sin cambios, con las acciones de energía entre las de peor desempeño, ya que los temores sobre la demanda de petróleo aumentaron nuevamente. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un movimiento alcista en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.6510% y el petróleo en USD \$63.77. El USD se mantiene recuperando fuerza principalmente frente a las monedas emergentes, donde el MXN inicia sesión cerca de 20.2650 después de haber buscado operar alrededor de 20.30.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.2730	
Nivel Alto operado o/n	20.3108	
Nivel Bajo operado o/n	20.2114	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.2000	20.1000
Resistencia	20.3000	20.3500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.4160
EUR/USD	1.2044

Calendario de Indicadores Económico

Mayo									
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 03									
09:00	MX	Remesas	Mar. 21	■	Mdd		3173.51	n.d.	
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30		Índice PMI Manufactura	Abr. 21	■	Puntos		45.60	n.d.	
12:00		IMEF Manufacturero	Abr. 21	■	Puntos		45.60	n.d.	
12:00		IMEF No Manufacturero	Abr. 21	■	Puntos		45.60	n.d.	
09:45	EEUU	Índice PMI Manufactura (F)	Abr. 21	★	Puntos		60.60	n.d.	
10:00		ISM Manufactura	Abr. 21	★	Puntos		64.70	65.00	
10:00		Gasto en construcción	Mar. 21	■	m/m%		-0.80	1.70	
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.02	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.04	n.d.	
-		Ventas de vehículos totales	Abr. 21	■	Mda		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		95.49	n.d.	
09:00		Reservas internacionales	30 Abr. 21	■	Mmdd		195.37	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		7.35	n.d.	
07:30	EEUU	Balanza comercial	Mar. 21	★	Mmdd		-71.10	-72.40	
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Mar. 21	★	m/m%		0.50	n.d.	
09:00		Órdenes a fábricas	Mar. 21	■	m/m%		-0.80	2.00	
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%		-2.50	n.d.	
07:15		Creación de empleo privado ADP	Abr. 21	★	Miles		517.00	850.00	
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	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
---------------------	---------------------	-------------------------