

Económico

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

Perspectiva. Anticipamos que este día siga asimilándose el anuncio de la Fed de ayer (miembros estiman alza en tasa objetivo en 2023); en menor medida, no descartamos algún efecto de las cifras de empleo y del testimonio de J. Yellen ante el Congreso (ver calendario). El rendimiento del *treasury* a 10 años se ubica en 1.56% (-1.7 pb.), devolviendo parte del alza de ayer (+8.3 pb.), que respondió al anuncio de la Fed. En el mercado cambiario, el dólar (+0.7%) se fortalece contra todas las divisas, excepto el yen japonés (+0.1%); el USDMXN subió 37 cts. ayer y hoy llegó a cotizarse hasta en \$20.62, para después estabilizarse en \$20.55 (+16 cts.). Materias primas también se presionan: el precio del petróleo WTI desciende a 71.8 dpb (-0.5%), el oro se debilita 1.5% y la cotización del cobre retrocede 2.3%.

EE.UU.: Anuncio Fed, reclamos seguro desempleo. Ayer, la Fed decidió mantener la tasa objetivo entre 0-0.25% y el programa de compras a un ritmo de, al menos, 120 mmdd p/mes; sus respectivas guías futuras tampoco se ajustaron. También reveló la actualización de pronósticos, revisando al alza el PIB 2021 (6.5 a 7.0%) y la inflación PCE de ese año (2.4 a 3.4% a/a), aunque esta última se desaceleraría en 2022 (2.1%); lo sorpresivo fue que la mediana de proyecciones de los miembros del Comité estima un alza de 50 pb. en la tasa objetivo en 2023. Al corte de la semana pasada, se registraron 412 mil nuevas solicitudes por seguro de desempleo, arriba de lo esperado (360 mil) y del dato previo (375 mil), siendo su primer aumento en siete semanas.

A seguir. Este día, destacan subastas de mercado de dinero y el testimonio de J. Yellen ante la Casa de Representantes, en los EE.UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Testimonio de J. Yellen ante Representantes – EEUU	★
-	Reunión de Ministros de Finanzas - Eurozona	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Fed más optimista; alza de tasas en '23 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. abril: Persisten disrup. en insumos [Ver Nota](#)
- **Inf. CDMX Bx+:** May.: Resp. a mov. soc., Hot Sale. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Reacción a perspectiva en tasas de interés. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan en terreno negativo, con lo que los ajustes observados desde ayer podrían continuar. Los inversionistas reaccionan al último comunicado de la Reserva Federal, en donde el organismo anticipa incrementos en tasas de interés a partir 2023, además de que revisó al alza su pronóstico de inflación para este año. Esta perspectiva de aumentos en tasas antes de lo previsto genera bajas en el mercado accionario y alzas en el dólar y el rendimiento de los bonos. Respecto a las compras de activos, aunque no se dio una fecha sobre la finalización del programa, J. Powell admitió que se discutió el asunto. Por otro lado, siguen las negociaciones bipartidistas para aprobar un plan de infraestructura cercano a USD\$1 billón, cifra menor a lo propuesto por Biden, aunque podría contar con el apoyo republicano. El día de hoy, destacarán los reportes de empresas como Adobe y Kroger, y se espera la publicación de las solicitudes semanales de seguros por desempleo y la comparecencia de J. Yellen en el Senado.

Positivo

- **TENET HEALTHCARE:** Anunció la venta de cinco hospitales y consultorios por aproximadamente USD\$1.1 mil millones.
- **LENNAR:** Reportó utilidades de USD\$2.65 por acción, superando el estimado del consenso de USD\$2.36. La compañía enfrenta un incremento en el precio de insumos y mano de obra escasa, sin embargo, derivado de menor oferta de casa, los precios y márgenes han mejorado.
- **DELL TECHNOLOGIES:** Anunció que la compañía Dish Networks eligió Dell Technologies para la construcción de partes clave de la red 5G en EEUU, en donde se planearía cubrir el 70% del territorio a mediados de 2023.

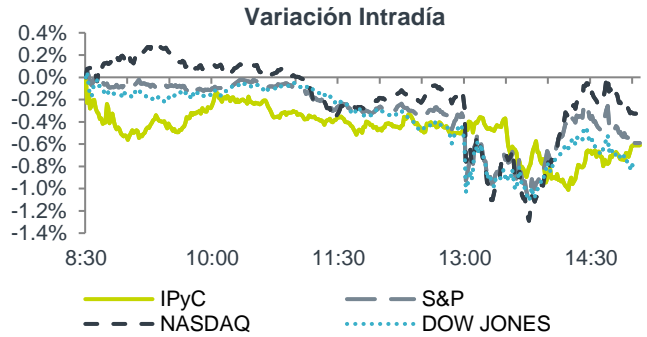
Neutral

- **OMA:** Aerodrome informó que prevé no poder obtener el financiamiento suficiente para pagar la contraprestación de la oferta realizada por las acciones de la compañía en las fechas señaladas por lo que realizará algunas modificaciones, destaca que buscará solo tener el 30.1% de capital (40% previo) y prorrogar la oferta hasta el 30 de junio de 2021.

Negativo

- **FAMSA:** Informó que fue notificada de una demanda interpuesta por BANCOMEXT, con motivo de las líneas de crédito que se tienen celebradas con dicha institución.
- **CUREVAC:** Las acciones caen en premercado después de anunciar resultados por debajo de lo esperado en un estudio de su vacuna experimental contra la pandemia, en donde la misma tuvo una efectividad del 47%.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,978	-0.9%
S&P 500%	4,217	-0.7%
Nasdaq	13,952	-0.6%
Asia	750	0.0%
Emergentes	54	-1.4%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

La Reserva Federal está señalando un ritmo de endurecimiento de la política más rápido de lo esperado. El diagrama de puntos de ayer sugirió dos aumentos de tasas para fines de 2023 y el presidente Jerome Powell dijo que era la "reunión de hablar sobre hablar" en referencia a la discusión sobre la reducción gradual. También parecía haber cierta incertidumbre sobre cuán temporal será el aumento de la inflación con Powell admitiendo que existe un riesgo de que resulte más alto de lo que piensan los responsables de las políticas económicas. La acción que tomó el banco ayer fue aumentar en 5 puntos básicos la tasa de su servicio de recompra inversa a un día y los intereses pagados sobre el exceso de reservas, en medio del creciente exceso de dólares en los mercados de financiamiento a corto plazo.

Esta postura de la FED ligeramente más agresiva, empujó a los mercados bursátiles mundiales a la baja, con el índice Stoxx 600 de Europa cayendo esta mañana por primera vez en 10 días. Los futuros del S&P 500 también apuntan a más pérdidas en la apertura, y Asia registró su mayor caída en un mes durante la noche. La gran historia es la fortaleza del dólar, que ha llevado a otro movimiento a la baja en el oro después de su caída ayer, mientras que las materias primas en general tienen un retroceso respecto de sus niveles anteriores a la Fed. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años se situó en el 1,565%.

Si bien la Fed domina los titulares hoy, hay mucho más que digerir de los bancos centrales de todo el mundo. El economista jefe del Banco Central Europeo, Philip Lane, señaló que el banco podría mantener el estímulo más tiempo de lo que muchos esperan. La autoridad monetaria de Noruega está preparando una serie de subidas trimestrales de las tasas de interés a partir de septiembre, mientras que el Banco Nacional de Suiza mantuvo su postura de política ultra laxa. No se esperaba un movimiento de tipos a partir de la decisión del banco central turco a las 6:00 a.m. Brasil vio ayer el alza esperada de la tasa de 75 puntos básicos y los responsables abrieron la puerta a aumentos aún mayores a medida que aumentan los pronósticos de inflación.

Se esperaba que disminuyera la cifra de solicitudes semanales de desempleo de HOY, y que las nuevas personas que se inscribieran para recibir beneficios disminuyera a 360.000 y la cifra reportada fue de 412,000. Powell reiteró ayer que la Reserva Federal se mantiene a cierta distancia de su objetivo de política de "progreso sustancial adicional" al tiempo que expresó su confianza en que la economía de EE. UU. está en el camino hacia "un mercado laboral que muestra bajo desempleo, alta participación, aumento de los salarios para las personas." Se espera que las reclamaciones continuas caigan a 3.425 millones con los datos publicados a las 7:30 a.m. en 3.518 millones.

Los bonos del Tesoro a 10 años estaban en 1.57%. El USD se fortalece frente al resto de las monedas globalmente con lo que el MXN pasa de 20.10 previo al comunicado de la FED a 20.30 en minutos y cerrar la sesión cerca de 20.40. Durante la madrugada alcanzamos niveles cercanos a 20.60 para iniciar sesión alrededor de 20.48.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.4890	
Nivel Alto operado o/n	20.5872	
Nivel Bajo operado o/n	20.3418	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.3500	20.2000
Resistencia	20.5500	20.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.4529
EUR/USD	1.1939

Calendario de Indicadores Económico

Junio

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 13							
23:30 MD	Producción Industrial - Japón (F)	Abr. 21	■	m/m%	2.90	1.70	2.50
Lun. 14							
- MX	No se esperan indicadores						
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.03	0.03	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.04	0.04	n.d.
04:00 MD	Producción industrial- Eurozona	Abr. 21	■	m/m%	0.80	0.40	0.40
08:00	Gobernador BoE- A. Bailey		★				
Mar. 15							
09:00 MX	Reservas internacionales	11 Jun. 21	■	Mmdd	193.47	193.77	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%	7.30	7.69	n.d.
07:30 EEUU	Ventas minoristas	May. 21	★	m/m%	-0.70	-0.40	-0.60
07:30	Índice de manufactura Empire	Jun. 21	■	m/m%	17.40	24.30	23.00
07:30	Índice de precios al productor	May. 21	■	m/m%	0.80	0.60	0.60
08:15	Producción industrial	May. 21	★	m/m%	0.80	0.10	0.60
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%	0.07	0.06	n.d.
12:00	Subasta tasa nominal	20a	■	%	2.12	2.29	n.d.
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	May. 21	■	a/a%	2.40	2.50	2.50
01:45	Inflación al consumidor- Francia (F)	May. 21	■	a/a%	1.40	1.20	1.40
04:00	Balanza comercial- Eurozona	Abr. 21	★	Mmdd	10.90	22.30	n.d.
07:15	Gobernador BoE- A. Bailey		★				
18:50	Balanza comercial- Japón	May. 21	■	Mmdy	-187.10	253.10	-91.20
21:00 ME	Producción industrial - China	May. 21	■	a/a%	8.80	9.80	9.00
21:00	Ventas minoristas - China	May. 21	■	a/a%	12.40	17.70	13.60
Mier. 16							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	11 Jun. 21	■	s/s%	4.20	-3.10	n.d.
07:30	Permisos de construcción	Abr. 21	★	m/m%	-3.00	-1.30	-2.00
07:30	Inicios de casas	Abr. 21	★	m/m%	3.60	-9.50	5.20
09:30	Inventarios de petróleo	11 Jun. 21	★	Mdb	-7.34	-5.24	-3.29
12:00	Anuncio Política Monetaria Fed	16 Jun. 21	★	%	0.25	0.25	0.25
12:30	Presidente Fed - J. Powell		★				
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	May. 21	■	a/a%	2.10	1.50	n.d.
-	Reunión Presidentes EEUU - Rusia		★				
Jue. 17							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	12 Jun. 21	■	Miles	412.00	375.00	359.00
09:00	Testimonio de J. Yellen ante Representantes		★				
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.01	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.02	n.d.
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		-1.63	n.d.
04:00 MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	May. 21	■	a/a%	2.00	1.60	2.00
-	Reunión de Ministros de Finanzas - Eurozona		★				
Vier. 18							
06:00 MX	Oferta y demanda agregada	1T21	■	a/a%		-5.10	n.d.
- EEUU	No se esperan indicadores						
-	Reunión de Ministros de Finanzas - Eurozona		★				

*/ 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%



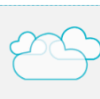
Soleado

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
---------------------	---------------------	-------------------------