

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Junio 04

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que el mayor catalizador para la sesión serán las cifras de empleo en EE.UU., que crecieron menos a lo esperado por segundo mes, y podrían alterar las expectativas sobre futuras acciones de política monetaria. El rendimiento del *treasury* a 10 años (1.62%, -0.2 pb.) y el índice dólar (-0.3%) comenzaron a retroceder tras conocerse las cifras; similarmente, el USDMXN borró sus alzas iniciales, ubicándose en \$20.07, aunque no descartamos volatilidad durante la sesión, de cara a las elecciones del domingo. El precio del petróleo WTI avanza a 69.2 dpb (+0.6%), tras una mayor caída a la esperada en los inventarios de crudo en EE.UU.; en metales, el oro (+0.7%) y el cobre (+0.8%) avanzan.

EE.UU. Miembros Fed. Ayer, el Presidente de la Fed de Atlanta opinó que las condiciones de empleo son menos laxas a lo aparente y que la reapertura de escuelas ayudará a que más personas regresen al mercado laboral; que la economía se está moviendo a una fase de expansión.

EE.UU.: Nómina no agrícola mayo. Se generaron 559 mil nuevos puestos de trabajo, más que los 278 mil de abril, pero de nuevo por debajo de lo esperado (675 mil). Con ello, y un sorpresivo descenso en la participación laboral (de 61.7 a 61.6%), la tasa de desocupación bajó a 5.8%, su menor nivel en más de un año.

MX: Producción autos mayo. Se armaron 241.4 mil unidades en el mes, 956.1% más que un año antes (fácil base de comparación por alto en actividad no esencial en 2020); sin embargo, cayeron 10.3% m/m y 31.9% vs. mayo de 2019, lo que pudo obedecer a la escasez mundial de insumos.

A seguir. C. Lagarde (BCE), J. Powell (Fed) y Yi (PBOC) participarán en un evento del BIS sobre cambio climático. En la siguiente semana se conocerán: cifras de inflación en China, EE.UU. y México, de actividad industrial en Europa y México, el anuncio del BCE, y la elección intermedia en nuestro país.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Órdenes de bienes durables – EEUU	★
09:00	Órdenes a fábricas – EEUU	■
-	Reunión de Ministros de Finanzas G7	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Rep. Banxico1T21: Alza en prec. temp. [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Junio 2021... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Banxico: Mayoría pide cautela... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Asimilan datos de empleo. Los futuros de los mercados estadounidenses operan de forma positiva asimilando el reporte de nómina no agrícola de mayo que se ubicó en 559 mil, desde un estimado de 671 mil y por arriba del dato de 266 mil del mes de abril. Lo anterior podría ser un factor para determinar el rumbo la política monetaria por parte de la FED, con la posibilidad de que pueda mover las tasas ante el riesgo sobre la inflación. Por su parte, de acuerdo con la FAO, la inflación mundial se disparó 40% a tasa anual en mayo, la más alta en los últimos 10 años. Joe Biden propuso un impuesto mínimo corporativo del 15% para obtener el respaldo de los republicanos en su plan de Infraestructura por US\$1 bn. Inició la reunión del Grupo de los 7 en Londres, donde Janet Yellen estaría proponiendo un impuesto global que evite transferencias de ganancias al extranjero. Los inversionistas con atención en el comportamiento de las acciones denominadas MEMES y las criptomonedas, que mantiene volatilidad.

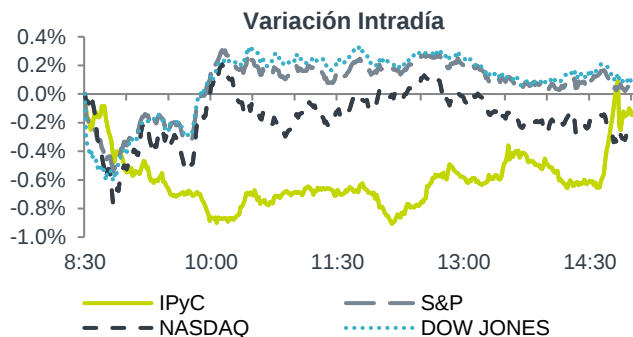
Positivo

- **LULULEMON:** Reportó utilidades de USD\$1.16 por acción superando el estimado de USD\$0.91, los ingresos también superaron lo estimado, gracias al regreso de clientes a ubicaciones físicas e incremento de ventas en línea.
- **BROADCOM:** Finalizó con utilidades de USD\$6.62 por acción, por arriba del USD\$0.19 esperado, con ingresos ligeramente por encima de las previsiones, la compañía ofreció una perspectiva mejor a lo esperado.
- **DOCUSIGN:** Sube en pre mercado, después de reportar utilidades de USD\$0.44 por acción, superando el estimado en USD\$0.16, la compañía ofreció una perspectiva positiva.

Neutral

- **FIBRA MONTERREY:** Concluyó los acuerdos para realizar dos adquisiciones por un monto total aproximado de P\$ 1,960.7 millones, y la disposición de un activo por un monto de P\$70.0 millones.
- **GBM:** SoftBank hará una inversión minoritaria en GBM de hasta USD\$150 millones, la operación valúa al holding en más de USD\$1,000 millones. GBM planea utilizar los recursos para expandirse en sus líneas de negocio.
- **FIBRA MAQUARIE:** Anunció que Sara Neff ha sido nombrada miembro independiente del Comité Técnico.
- **CEMEX:** Fijó el precio para una emisión de USD\$1,000 millones de notas híbridas subordinadas denominadas en dólares. Las Notas no tienen una fecha de vencimiento fija y estarán subordinadas. Las Notas devengarán intereses semestrales a una tasa inicial de 5.125% anual. El cierre de la oferta se anticipa para el 8 de junio de 2021.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,567	-0.1%
S&P 500%	4,195	-0.3%
Nasdaq	13,547	-0.9%
Asia	753	-0.4%
Emergentes	55	-1.1%



Cambios

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

Estados Unidos agregó 674.000 nuevos puestos en mayo, según la estimación mediana de economistas encuestados. Hay una especie de advertencia de salud en ese número después del gran error en los datos de abril, con estimaciones para el número publicado a las 7:30 a.m. de hoy que van desde 335,000 a 1 millón. Hubo algún motivo de optimismo en los datos de ADP de ayer que mostraron un aumento de 978.000 en las nóminas privadas, mientras que las cifras de reclamaciones cayeron por quinta semana.

Si bien la atención de los inversionistas minoristas ha estado en la semana salvaje en AMC Entertainment Holdings Inc., solo fue necesario un tweet de Elon Musk para que Bitcoin volviera a ser el centro de atención. La criptomoneda original, y aún más grande, cayó más del 5% después de que el CEO de Tesla Inc. tuiteó "#Bitcoin" con un emoji de corazón roto y una referencia a una letra de Linkin Park.

La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, se encuentra en Londres para una reunión de ministros de finanzas de las naciones del Grupo de los Siete. El tema principal de la agenda serán los intentos de encontrar un terreno común hacia un acuerdo fiscal global, con un acuerdo que se espera alcanzar en la reunión del Grupo de los 20 en julio. El canciller de Hacienda del Reino Unido, Rishi Sunak, está presionando para que la reunión adopte su propuesta de imponer informes obligatorios de riesgos ambientales a las grandes empresas. En EE. UU. El presidente Joe Biden presentó a los republicanos la idea de un impuesto mínimo del 15% a las corporaciones, junto con esfuerzos reforzados de aplicación del IRS.

Los mercados globales continúan con su tendencia de no hacer mucho esta semana mientras los inversionistas esperan los datos de empleo. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró prácticamente sin cambios. En Europa, el índice Stoxx 600 se mantuvo plano, siendo los bancos los mayores perdedores. Los futuros del S&P 500 tampoco apuntaban a cambios en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.628% y el petróleo estaba por encima de USD \$69 el barril. Las monedas se presionan frente al USD ante el inicio de las ventas de bonos corporativos anunciada por la FED y a la espera de la confirmación de la tasa de desempleo en EE.UU. que se sumaría a los datos positivos de esta semana relacionados con empleo. El MXN alcanza niveles cercanos a 20.15 al cierre de ayer e inicia sesión alrededor de 20.16.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.1840	
Nivel Alto operado o/n	20.1852	
Nivel Bajo operado o/n	20.1628	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.0500	20.0000
Resistencia	20.0000	20.1500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.4569
EUR/USD	1.2119

Calendario de Indicadores Económico

Junio								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vier. 04								
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	May. 21	■	Mda	241.44	269.18	n.d.
06:00	EEUU	Presidente Fed - J. Powell		★				
07:30		Nóminas no agrícolas	May. 21	★	Miles	559.00	278.00	650.00
07:30		Tasa de desempleo	May. 21	★	%	5.80	6.10	5.90
07:30		Salarios nominales	May. 21	★	a/a%	2.00	0.40	1.60
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		★				
Sáb. 05								
	- MD	Reunión de Ministros de Finanzas G7		★				
Dom. 06								
	- MX	Elecciones intermedias		★				
	- ME	Balanza comercial- China	May. 21	★	Mmdd		42.86	48.50
Lun. 07								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Mar. 21	★	a/a%		-4.50	n.d.
06:00		Consumo privado	Mar. 21	★	a/a%		-7.50	n.d.
	-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
10:30	EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.02	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.04	n.d.
18:50	MD	PIB - Japón (F)	1T21	★	t/t%		-5.10	-4.90
18:50		Balanza comercial- Japón	Abr. 21	★	Mmdy		983.10	517.70
Mar. 08								
09:00	MX	Reservas internacionales	04 Jun. 21	■	Mmdd		194.17	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		6.02	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		2.90	n.d.
07:30	EEUU	Balanza comercial	Abr. 21	★	Mmdd		-74.40	68.10
12:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%		0.33	n.d.
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Abr. 21	■	m/m%		2.50	-0.50
04:00		PIB- Eurozona (F)	1T21	★	a/a%		-1.80	-1.80
20:30	ME	Inflación al consumidor - China	May. 21	★	a/a%		0.90	1.60
20:30		Inflación al productor- China	May. 21	■	a/a%		6.80	8.40
Mier. 09								
06:00	MX	Inflación general	May. 21	★	a/a%		6.08	5.84
06:00		Inflación general	May. 21	■	m/m%		0.33	0.15
06:00		Inflación subyacente	May. 21	■	m/m%		0.37	0.48
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	04 Jun. 21	■	s/s%		-4.00	n.d.
09:00		Inventarios mayoristas (F)	Abr. 21	★	m/m%		0.80	n.d.
09:00		Inventarios de petróleo	04 Jun. 21	★	Mdb		19.59	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		1.68	n.d.
Jue. 10								
	- MX	Ventas minoristas- ANTAD	May. 21	■	a/a%		46.80	n.d.
	-	Salarios nominales	May. 21	★	a/a%		5.50	n.d.
07:30	EEUU	Inflación general	May. 21	★	m/m%		0.80	0.40
07:30		Inflación general	May. 21	★	a/a%		4.20	4.60
07:30		Inflación subyacente	May. 21	★	m/m%		0.90	0.40
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	05 Jun. 21	■	Miles		385.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		2.40	n.d.
06:45	MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	10 Jun. 21	★	%		0.00	0.00
06:45		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	10 Jun. 21	■	%		-0.50	-0.50
06:45		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	10 Jun. 21	■	%		0.25	0.25
Vier. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Abr. 21	■	a/a%		0.70	6.20
06:00		Producción manufacturera	Abr. 21	■	a/a%		-4.70	n.d.
12:00		Creación de empleo formal- IMSS	May. 21	■	Miles		44.80	n.d.
09:00	EEUU	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Jun. 21	★	Puntos		82.90	83.30
*/ Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+			Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes			★	Medio	
F: Final						■	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
---------------------	---------------------	-------------------------