

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Mayo 03

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que el principal catalizador para la sesión sea el factor monetario, después de que esta mañana se publicara la inflación al productor en la Eurozona (+38.8% a/a en marzo) y el Banco de la Reserva de Australia elevara los costos de financiamiento en 25 pb.; además, se está a la espera de que la Fed anuncie mañana más alzas en la tasa objetivo y publique detalles del plan para reducir su hoja de balance, mientras que también se prevé que el BoE suba las tasas de interés este jueves. El rendimiento del *treasury* a 10 años devuleve una parte de las alzas de ayer y se ubica en 2.95% (-2.7 pb); similarmente, el índice dólar, tras apreciarse 0.8% ayer, retrocede 0.6% esta mañana. El precio del petróleo WTI baja a 103.9 dpb (-1.2%) y el oro no muestra cambios. El USDMXN, exhibe un regreso de 11 cts. esta mañana, descendiendo a \$20.36.

A seguir. Hoy, en los EE. UU., cifras de órdenes fabriles para marzo y de ventas de autos para abril; en MX, el dato de las reservas internacionales, así como subastas de mercado de dinero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Órdenes a fábricas	■
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	★
-	Ventas de vehículos totales	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** PIB MX: Se sobrepone a Ómi. en 2T22 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Vtas. min. se recuperan del Covid-19 [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Marzo: Pres. por conflicto g. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Inicio de mes volátil, atentos a la FED. Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses operan con movimientos marginales, luego de que el día de ayer, en una sesión volátil, finalizaron con alzas. Los inversionistas permanecen atentos a la decisión de política monetaria de la Reserva Federal que se dará a conocer el día de mañana y en donde se anticipa que el organismo decida un incremento de 50 puntos base en la tasa de referencia. Asimismo, después del anuncio esperan los comentarios de J. Powell. El contexto de la decisión se da en un entorno donde los mercados muestran mayor preocupación por una desaceleración en el crecimiento económico para este año, ante temas como las medidas para controlar el Covid en China y el conflicto en Europa. Por su parte, el rendimiento del bono del tesoro a 10 años sigue al alza, el día de ayer llegó a ubicarse ligeramente arriba de 3.0%, siendo su nivel más alto desde diciembre de 2018. En temas corporativos, hoy al cierre se esperan los reportes de empresas como Starbucks, Airbnb, AMD y Lyft.

Positivo

- **FUNO:** Los resultados de Funo siguen mostrando una tendencia de recuperación. con los ingresos totales aumentando 8.9% a/a. La distribución trimestral será por un monto de P\$0.50 por certificado, lo que representa un crecimiento de 53.8% a/a y un dividend yield de 2.2% al último precio.
- **BAJIO:** La asamblea aprobó el pago de dividendo de P\$3.92 por acción. El dividendo será pagado el del día 10 de mayo del 2022 y representa un rendimiento de 7.8% al último cierre.

Neutral

- **HILTON:** Gracias a un repunte en la demanda de viajes la compañía superó el estimado el USD\$0.06, Hilton compartió una guía anual por debajo de lo esperado.
- **GMEXICO:** Presentó un incremento en ventas de 9.6% a/a por un mejor entorno de precios, la utilidad de operación incrementó 8.8% a/a y el EBITDA 7.7% a/a, los márgenes se vieron impactados negativamente.

Negativo

- **PEÑOLES:** Las ventas decrecieron 9.15% a/a, el EBITDA decreció 15.7% a/a y los márgenes se vieron impactados en 191 pb en el margen operativo y 223 pb en el margen EBITDA. La Utilidad neta registró un decremento de 51.8% a/a.
- **PARAMOUNT GLOBAL:** Reportó ingresos por debajo de lo esperado, derivado de una creciente competencia y débil crecimiento en ventas de anuncios.
- **LOGITECH:** Presentó una caída del 20% en las ventas, con una base de comparación es complicada por el impulso visto el año pasado derivado de la pandemia.
- **PFIZER:** Reportó mejor a lo esperado tanto en utilidades como en ingresos; sin embargo, derivado de un cambio contable recortó su guía 2022.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,062	0.3%
S&P 500%	4,155	0.6%
Nasdaq	12,536	1.6%
Asia	575	-0.2%
Emergentes	42	-0.1%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.11% (+4pb). La curva de Mbonos se depreció +4pb en promedio, cediendo al alza en los bonos estadounidenses que se presionan previo a la junta de política monetaria de la FED, cuyo resultado conoceremos este miércoles, donde se espera ampliamente que aceleren las alzas a +50pb y cambien sensiblemente las proyecciones de los miembros de la junta respecto a las siguientes alzas a la tasa de interés.

En la apertura, esperamos que los Mbonos mantengan la correlación con los bonos estadounidenses que toman un muy ligero respiro tras haber tocado niveles desde 2018, anticipando también que la mayoría de los bancos centrales en el mundo seguirán a la Reserva Federal en el ciclo restrictivo, presionando al alza las tasas del resto de los bonos globales, por ejemplo el bono alemán de 10 años que sube a niveles no vistos desde 2015 y siendo el principal bono de referencia en la zona, presiona al resto de los bonos europeos. El bono estadounidense de 10 años cerró en 2.99% (+5pb) y en la apertura baja a 2.92%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	20.3710	
Nivel Alto operado o/n	20.4620	
Nivel Bajo operado o/n	20.3690	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.2000	20.0000
Resistencia	20.4500	20.6000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	21.5011
EUR/USD	1.0561

Calendario de Indicadores Económico

Mayo								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
Lun. 02								
09:00	MX	Remesas	Mar. 22	■	Mdd	4681.00	3910.00	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30		Índice PMI Manufactura	Abr. 22	■	Puntos	49.30	49.20	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Abr. 22	■	Puntos	52.50	52.30	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Abr. 22	■	Puntos	53.00	52.90	n.d.
08:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Abr. 22	★	Puntos	59.20	59.70	59.70
09:00		Gasto en construcción	Mar. 22	■	m/m%	0.10	0.50	0.80
09:00		ISM Manufactura	Abr. 22	★	Puntos	55.40	57.10	57.80
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.91	0.89	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	1.42	1.37	n.d.
01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Abr. 22	■	Puntos	54.60	56.90	54.10
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Abr. 22	■	Puntos	55.50	56.50	55.30
04:00		Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Abr. 22	■	%	-22.00	-21.60	-16.90
Mar. 03								
09:00	MX	Reservas internacionales	29 Abr. 22	■	Mmdd		199.51	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		8.58	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		3.55	n.d.
09:00	EE. UU.	Órdenes a fábricas	Mar. 22	■	m/m%		-0.50	1.10
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Mar. 22	★	m/m%		0.80	n.d.
-		Ventas de vehículos totales	Abr. 22	■	Mda		13.33	13.75
04:00	MD	Tasa de desempleo- Eurozona	Mar. 22	★	%	6.80	6.80	6.70
Miér. 04								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Abr. 22	■	Puntos		43.90	n.d.
06:00		Venta de vehículos- AMIA	Abr. 22	■	Mda		95.20	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	29 Abr. 22	■	s/s%		-8.30	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Abr. 22	★	Miles		455.00	370.00
07:30		Balanza comercial	Mar. 22	★	Mmdd		-89.20	-86.90
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Abr. 22	★	Puntos		54.70	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	29 Abr. 22	★	Mdb		691.00	n.d.
12:00		Anuncio Política Monetaria Fed	04 Abr. 22	★	%		50.00	1.00
12:00		Presidente Fed - J. Powell		★				
Jue. 05								
-	MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	30 Abr. 22	■	Miles		180.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.48	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.71	n.d.
06:00	MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	05 Abr. 22	★	%		0.75	1.00
-		Reunión Ministerial OPEP +		★				
Vie. 06								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Feb. 22	★	a/a%		8.6	n.d.
06:00		Consumo privado	Feb. 22	★	a/a%		6.90	n.d.
07:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Abr. 22	★	Miles		431.00	390.00
07:30		Tasa de desempleo	Abr. 22	★	%		3.60	3.50
07:30		Salarios nominales	Abr. 22	★	a/a%		5.50	5.60
08:15		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
14:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
18:15		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★				
19:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Mar. 22	■	m/m%		0.20	-1.00

*/ 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 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.vepomas.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 (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 01 800 837 676 27

DIRECCIÓN ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena 55 56251500 x 31465 jrich@vepomas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@vepomas.com

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 55 56251500 x 31453 elopezp@vepomas.com

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 evargas@vepomas.com

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 ghernandez@vepomas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 asaldana@vepomas.com

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@vepomas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 aruiz@vepomas.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@vepomas.com

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 mardines@vepomas.com

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepomas.com