

Clima de Apertura:

SOLEADO



Mayo 20

Económico

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

Perspectiva. Dado de que no se espera información económica de relevancia, prevemos que uno de los mayores catalizadores sean los estímulos monetarios en CHI (PBOC recortó en 15 pb. la tasa preferencial a cinco años para estimular al sector vivienda). Además, ayer, la Presidente de la Fed de Kansas afirmó que no consideraría ajustes en la tasa de interés más allá de 50 pb., lo que también podría dar cierto soporte al apetito por riesgo en la sesión. El rendimiento del *treasury* a 10 años hila tres días a la baja y se ubica en 2.83% (-1.1 pb.). En línea con el fortalecimiento de otras monedas emergentes contra el dólar (won surcoreano, dólar taiwanés, real brasileño), el USDMXN desciende a \$19.87 (-5 cts.). El precio del petróleo WTI exhibe pocos cambios y se cotiza en 112.3 dpb (+0.1%); la cotización del oro exhibe un incremento marginal de 0.1%.

EE. UU.: Miembros Fed. Ayer, la Presidente de Kansas (votante en el FOMC), afirmó que el desempeño reciente de los mercados financieros no es sorprendente, pues están transmitiendo el endurecimiento monetario. Indicó estar de acuerdo con ajustes de 50 pb. en la tasa objetivo y que debería de observar algo "muy diferente" para sugerir alzas más agresivas.

A seguir. Hoy, la confianza del consumidor para mayo en la EZ. La siguiente semana; las minutas de la Fed y del Banxico, revisiones del PIB 1T22 en los EE. UU. y MX; los PMI manufactureros en la EZ y los EE. UU.; la inflación para la 1Q mayo en MX.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de expectativas Citibanamex – MX	■
09:00	Ventas de casas existentes – EE. UU.	■

Notas de Interés:

- **Inflación Bx+:** Abril: riesgos siguen latentes... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico: Tasas a 7%; a. con a. más f. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Rebote parcial en ind. durante marzo [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Medidas de impulso en China. Los futuros de los mercados accionarios operan al alza siguiendo el anuncio de China, que recortó su tasa para hipotecas y señaló que planea apoyar a su economía con USD\$5.3 millones de millones con el fin de alcanzar una meta de crecimiento de 5.5% este año frente a los golpes que han dejado los cierres por la pandemia. Lo anterior mientras los inversionistas intentan recuperarse de la fuerte caída que presentaron la sesión anterior, y de cerrar negativo, acumularían 7 semanas de pérdidas, la racha más larga desde el estallido de la burbuja de las puntocom. Los inversionistas temen una desaceleración en el crecimiento de las utilidades de las empresas. Hoy se espera otra sesión volátil ya que hay vencimiento de derivados en acciones individuales y contratos vinculados al S&P, de acuerdo con Goldman Sachs. En temas geopolíticos, Canadá prohibió el uso de equipos de Huawei y ZTE en su red 5G, citando un problema de seguridad nacional. Mientras se señala que China está en pláticas con Rusia para comprar petróleo. A su vez el G7 discute medidas para limitar los ingresos petroleros a Rusia

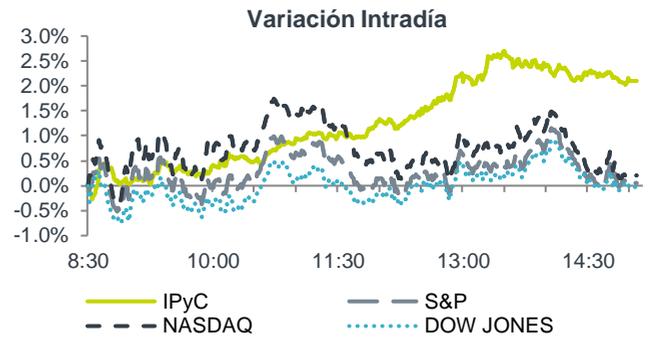
Positivo

- **FOOT LOCKER:** Reportó por arriba del estimado en USD\$0.05, los ingresos estuvieron ligeramente por debajo de lo esperado y las ventas mismas tiendas cayeron menos de lo anticipado por el consenso.
- **PALO ALTO NETWORKS:** Presentó un reporte con utilidades e ingresos por arriba de lo esperado, así mismo elevó su guía anual por tercera vez.
- **DOORDASH:** Anunció que se autorizó el programa de recompra de acciones por USD\$400 millones, lo que se espera compense la dilución derivada de un programa de acciones para empleados.
- **BOEING:** Sube en pre mercado después del exitoso lanzamiento del avión Starliner, el cual se dirige a la Estación Espacial Internacional.
- **FIBRA MACQUARIE:** Fue seleccionada como *Green Lease Leader 2022* por segundo año consecutivo por el *Institute for Market Transformation* y la Alianza para Mejores Edificios del Departamento de Energía de los Estados Unidos.

Neutral

- **BAJIO:** Fitch afirmó IDR de BanBajío en 'BB+' con Perspectiva Estable.
- **REGIONAL:** Fitch afirmó Calificaciones de Banregio en 'AA(mex)' y 'F1+ (mex)' con Perspectiva Estable
- **DEERE:** A pesar de que la superó los estimados de utilidades en USD\$0.10 y elevó su guía anual, presenta una caída en preapertura.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,253	-0.8%
S&P 500%	3,901	-0.6%
Nasdaq	11,389	-0.3%
Asia	554	0.0%
Emergentes	41	1.6%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.80% (-4pb). La curva de Mbonos bajó -4pb en promedio, en línea con la baja en las tasas de los bonos estadounidenses, beneficiados por el apetito de activos de refugio y manteniendo el spread de tasas entre México y EEUU en 596pb en el nodo de 10 años.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se presionen un par de puntos base al alza, así como lo hace el bono de 10 años estadounidense que cerró en 2.84% (-5pb) y en la apertura sube a 2.86%, ante la menor demanda de activos de refugio una vez que mejora el apetito de riesgo, impulsado por el estímulo que anuncia el Banco Central de China, bajando la tasa de interés de referencia de 5 años, en un esfuerzo por favorecer el sector de crédito personal y crédito hipotecario. Las bolsas europeas y asiáticas registran fuertes alzas y los futuros del mercado accionario americano apunta en la misma dirección.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8810	
Nivel Alto operado o/n	19.9420	
Nivel Bajo operado o/n	19.8950	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	19.8800	19.7500
Resistencia	20.4500	20.6000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	21.0230
EUR/USD	1.0575

Calendario de Indicadores Económico

Mayo

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 20							
- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
- EE. UU.	No se esperan indicadores						
09:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	May. 22	■	%		-22.00	-22.00
Lun. 23							
- MX	No se esperan indicadores						
10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		1.05	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		1.49	n.d.
11:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
18:30	Presidente Fed Kansas - E. George (sin voto)		★				
Mar. 24							
06:00 MX	Inflación general	1Q May. 22	★	a/a%		7.65	7.57
06:00	Inflación general	1Q May. 22	■	q/q%		0.18	-0.08
06:00	Inflación subyacente	1Q May. 22	■	q/q%		0.27	0.22
09:00	Reservas internacionales	20 May. 22	■	Mmdd		198.17	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		8.90	n.d.
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		4.00	n.d.
08:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	May. 22	★	Puntos		59.20	57.90
08:45	Índice PMI Servicios (P)	May. 22	★	Puntos		55.60	56.00
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	May. 22	■	Puntos		14.00	n.d.
09:00	Ventas de casas nuevas	Abr. 22	★	m/m%		-8.60	-1.10
12:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%		2.59	n.d.
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	May. 22	■	Puntos		54.60	54.00
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	May. 22	■	Puntos		55.50	n.d.
01:00	PIB - Alemania (F)	1T22	★	a/a%		4.00	n.d.
Miér. 25							
06:00 MX	PIB (F)	1T22	★	a/a%		1.60	n.d.
06:00	Balanza comercial	Abr. 22	■	Mdd		198.70	n.d.
06:00	IGAE	Mar. 22	★	a/a%		2.45	n.d.
09:00	Cuenta corriente	1T22	■	Mdd		2958.00	n.d.
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	20 May. 22	■	s/s%		-11.00	n.d.
07:30	Órdenes de bienes durables (P)	Abr. 22	★	m/m%		1.10	0.50
09:30	Inventarios de petróleo	20 May. 22	★	Mdb		-3.39	n.d.
12:00	Subasta tasa real	5a	■	%		2.79	n.d.
13:00	Minutas política monetaria Fed	04 May. 22	★				
03:00 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Jue. 26							
06:00 MX	Ventas minoristas INEGI	Mar. 22	■	a/a%		6.40	n.d.
09:00	Minutas Banxico	12 May. 22	★				
07:30 EE. UU.	PIB (S)	1T22	★	t/t%		-1.40	-1.30
07:30	Consumo Personal (S)	1T22	★	t/t%		2.70	n.d.
07:30	Defactor del PIB (S)	1T22	■	t/t%		8.00	8.00
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	26 Mar. 22	■	Miles		218.00	n.d.
09:00	Ventas de casas pendientes	Abr. 22	■	m/m%		-1.20	-2.00
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.64	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.90	n.d.
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		2.91	n.d.
Vie. 27							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EE. UU.	Balanza comercial (P)	Abr. 22	★	Mmdd		127.10	114.80
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Abr. 22	★	m/m%		2.50	n.d.
06:30	Ingreso personal	Abr. 22	★	m/m%		0.50	0.50
06:30	Consumo personal	Abr. 22	★	m/m%		1.10	0.60
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	May. 22	★	Puntos		59.10	59.10

*/ 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%	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 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