

Clima de Apertura: DESPEJADO



Mayo 30

Económico

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

Perspectiva. En primer lugar, anticipamos un modesto volumen, debido a que los mercados estadounidenses permanecerán cerrados (Conmemoración de los Caídos). En segunda instancia, prevemos que el apetito por riesgo se vea impulsado por el relajamiento de los confinamientos en China a partir del 1º de junio, aunque esto último podría ser en parte contrarrestado por los datos de inflación en Alemania, por arriba de lo esperado. Finalmente, se está a la espera del inicio de la reducción de la hoja de balance de la Fed y los datos de nóminas no agrícolas en los EE. UU., más adelante en la semana. El rendimiento del bono alemán a 10 años se presiona a 1.06% (+10.0 pb.), tras el último reporte de inflación en Alemania. Al tiempo que el índice dólar se debilita 0.1%, el USDMXN desciende a \$19.45 (-13 cts.), mínimo desde marzo 2020. El precio del petróleo WTI alcanza 115.9 dbp (+0.7%), ante una mejor expectativa económica en China y mientras la UE sigue evaluando embargos al crudo ruso; el oro avanza 0.1%.

Alemania: Inflación al consumidor mayo (P). Reflejando los altos costos de energéticos y alimentos, a causa de la guerra en Ucrania, los precios al consumidor registraron un nuevo récord el mes pasado, al pasar de 7.4 a 7.9% a/a. Se estimaba que se ubicaran en 7.6%.

A seguir. Hoy, los PMIs para mayo en CHI y el balance público en MX. En la semana, las nóminas no agrícolas y el ISM manufacturero para mayo en los EE. UU.; la inflación al consumidor de mayo y declaraciones de C. Lagarde, en Europa; y, en MX, el Reporte Trimestral de Inflación del Banxico, junto con datos de empleo, remesas, venta de autos y confianza del consumidor.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Balance público (YTD) – MX	■
10:00	Junta Gobernadores Fed - C. Waller – EE. UU.	★
-	Feriado por Memorial Day – EE. UU.	■
18:50	Producción Industrial – Japón	■
20:30	PMI Manufacturero – China	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Fed: Prisa por volver a p. n. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. 1QMay.: Cede presión...aparentem. [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Abr: ries. siguen latentes... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Feriado en EEUU. Hoy los mercados de EEUU permanecerán cerrados por el feriado del día de los caídos. Los inversionistas se preparan iniciar el sexto mes del año, y se mantiene la incertidumbre respecto al control de la inflación y un menor crecimiento económico. Hoy los mercados en Asia finalizaron en terreno positivo ante la reapertura económica de China y la reducción de condiciones de cierre en Beijing y Shanghái. Por su parte los mercados en Europa se comportan al alza siguiendo a los mercados asiáticos. Esta semana la atención se ubica en los acuerdos que se logren en la reunión de Bruselas donde se tratará sobre las prohibiciones al petróleo ruso, al tiempo que Rusia comenzó mecanismos para que se abran cuentas en bancos rusos o rublos y monedas fuertes para recibir los pagos, con lo que busca seguir con el pago de sus bonos y no entrar en default. En la parte corporativa han reportado 488 empresas del S&P 500, de las cuales 77.5% reportaron utilidades mejores a lo esperada. Con la temporada de reportes prácticamente concluida, se espera un aumento en UPA de 11.2% a/a y de 5.1% si excluimos al sector energético. Al inicio de la temporada la expectativa era de 6.4%. La atención en la semana estará en los reportes de empresas como HP, Salesforce, Hormel y Victoria Secrets.

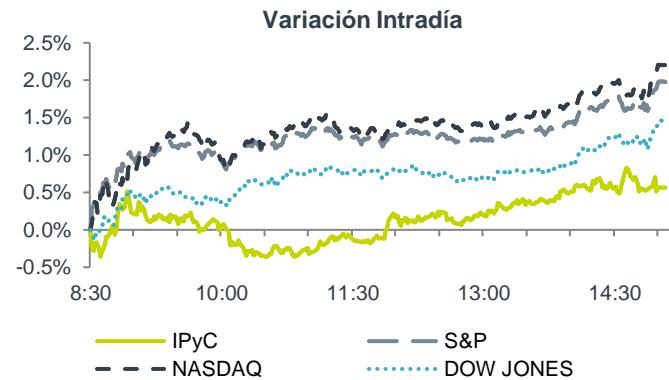
Positivo

- **PARAMOUNT:** Anunció que la película "Top Gun: Maverick" recaudó en su fin de semana de estreno USD\$248 millones, lo que estaría ayudando a la industria a recuperarse después de los cierres por Covid-19.
- **TESLA:** Ha restablecido la producción semanal en su planta de Shanghái a casi un 70% del nivel en el que había operado antes del cierre de la ciudad por el COVID-19, de acuerdo con personas familiarizadas con la situación.
- **STELLANTIS:** Informó que ampliaría su asociación con Toyota Motor Europe con una nueva furgoneta comercial grande. Las acciones de Stellantis que cotizan en París subieron un 1.6%. Los fabricantes de automóviles han estado acordando cada vez más acuerdos de fabricación cruzada para reducir los costos.

Neutral

- **LULULEMON:** Se espera que reporte el 2 de junio, en donde tanto analistas como inversionistas estarán atentos a planes de expansión internacional.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,213	1.8%
S&P 500%	4,158	2.5%
Nasdaq	12,131	3.3%
Asia	543	0.0%
Emergentes	42	1.2%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@veformas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 8.49% (-8pb). La curva de Mbonos se ajustó con tendencia de aplanamiento, depreciando hasta +9pb en los nodos de corto plazo, como resultado del tono más restrictivo que se percibe en las minutas de la última reunión de Banxico, preocupados por la trayectoria de la inflación y poniendo sobre la mesa acelerar las alzas a 75pb. Los nodos más largos de la curva se apreciaron con bajas de hasta -15pb. El spread de tasas entre México y EEUU se comprime a 575pb.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se presionen ligeramente al alza como corrección a la apreciación de la semana pasada, con poca actividad y volumen por el feriado estadounidense, atentos al comportamiento de los bonos internacionales tras las lecturas al alza de inflación en Alemania y España, junto con el repunte de los precios de petróleo al alza también por la reapertura de China que va aparentemente mejor a lo planeado, además de que Europa sigue trabajando en el bloqueo al combustible ruso en la reunión de hoy de líderes europeos.

El bono de 10 años en EEUU cerró en 2.74% (-1pb) y hoy permanece cerrado, previo a una semana de gran cantidad de datos económicos a nivel global, reunión de la OPEP, conferencias de miembros de la FED, y el comienzo de la reducción de la hoja de balance del banco central estadounidense.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN	
USD/MXN	Niveles
Actual	19.4550
Nivel Alto operado o/n	19.5710
Nivel Bajo operado o/n	19.4300
Puntos Swap o/n	0.003000 0.004500
Soporte	19.4000 19.3000
Resistencia	19.8000 20.0000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.9348
EUR/USD	1.0758

Calendario de Indicadores Económico

País	Indicador	Junio					Anterior	Pronóstico Consenso*
		Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.			
Lun. 30	- MX Balance público (YTD)	May. 22	■	Mmdd		-66.50	n.d.	
10:00 EE. UU. Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)			★					
- Feriado por Memorial Day								
04:00 MD Confianza del consumidor- Eurozona (F)	May. 22	■	%	-21.10	-21.10	-21.10		
07:00 Inflación al consumidor- Alemania (P)	May. 22	■	a/a%	7.90	7.40	7.60		
18:50 Producción Industrial - Japón (P)	Abr. 22	■	m/m%		0.30	-0.40		
20:30 ME PMI Manufacturero- China	May. 22	■	Puntos		47.40	48.40		
Mar. 31								
06:00 MX Tasa de desempleo	May. 22	■	%		2.97	n.d.		
09:00 Reservas internacionales	27 May. 22	■	Mmdd		199.19	n.d.		
11:30 Subasta tasa nominal	20a	■	%		9.11	n.d.		
11:30 Subasta tasa real	3a	■	%		4.12	n.d.		
09:00 EE. UU. Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Mar. 22	★	Puntos		107.30	103.90		
10:30 Subasta tasa nominal	3m	■	%		1.06	n.d.		
10:30 Subasta tasa nominal	6m	■	%		1.53	n.d.		
01:45 MD Inflación al consumidor - Francia (P)	May. 22	■	a/a%		4.80	n.d.		
01:45 PIB - Francia (F)	1T22	■	a/a%		5.30	n.d.		
04:00 Inflación al consumidor- Eurozona (P)	May. 22	■	a/a%		7.50	n.d.		
20:30 ME PMI Manufacturero Caixin - China	May. 22	■	Puntos		48.10	n.d.		
Miér. 01								
09:00 MX Remesas	Abr. 22	■	Mdd		4680.60	n.d.		
09:00 Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★						
09:30 Índice PMI Manufactura	May. 22	■	Puntos		49.30	n.d.		
12:00 IMEF Manufacturero	May. 22	■	Puntos		52.50	n.d.		
12:00 IMEF No Manufacturero	May. 22	■	Puntos		53.00	n.d.		
12:30 Reporte Trimestral Banxico	1T22	★						
06:00 EE. UU. Aplicaciones de hipotecas	27 May. 22	■	s/s%		-1.20	n.d.		
08:45 Índice PMI Manufactura (F)	May. 22	★	Puntos		57.50	n.d.		
09:00 Gasto en construcción	Abr. 22	■	m/m%		0.10	0.70		
09:00 ISM Manufactura	May. 22	★	Puntos		55.40	55.00		
10:30 Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★						
12:00 Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★						
13:00 Beige Book- Fed		★						
- Ventas de vehículos totales	May. 22	■	Mda		14.29	14.50		
01:55 MD Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Abr. 22	■	Puntos		54.70	n.d.		
02:00 Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Abr. 22	■	Puntos		54.40	n.d.		
04:00 Tasa de desempleo- Eurozona	Abr. 22	★	%		6.80	n.d.		
06:00 Presidenta BCE - C. Lagarde		★						
- Reunión Ministerial OPEP +		★						
Jue. 02								
06:00 MX Confianza del consumidor	May. 22	■	Puntos		44.30	n.d.		
06:00 Venta de vehículos- AMIA	May. 22	■	Mda		83.46	n.d.		
07:15 EE. UU. Creación de empleo privado ADP	May. 22	★	Miles		247.00	302.00		
07:30 Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 May. 22	■	Miles		210.00	n.d.		
09:00 Órdenes a fábricas	Mar. 22	■	m/m%		1.80	0.80		
09:00 Órdenes de bienes durables (F)	Mar. 22	★	m/m%		0.40	n.d.		
09:30 Inventarios de petróleo	27 May. 22	★	Mdb		-1.02	n.d.		
10:30 Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.74	n.d.		
10:30 Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.92	n.d.		
12:00 Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★						
Vie. 03								
- MX No se esperan indicadores								
07:30 EE. UU. Nóminas no agrícolas	May. 22	★	Miles		428.00	332.00		
07:30 Tasa de desempleo	May. 22	★	%		3.60	3.50		
07:30 Salarios nominales	May. 22	★	a/a%		5.50	5.20		
08:45 Índice PMI Servicios (F)	May. 22	★	Puntos		53.50	n.d.		

*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+

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.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 (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@vepormas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo / Minoristas

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

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 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 g hernandezo@vepormas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector de Análisis Económico

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

Analista Económico

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

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 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 L. 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepormas.com