

Económico

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

Perspectiva. Después de los últimos días de una clara aversión al riesgo, a causa de los temores inflacionarios y la expectativa de un agresivo endurecimiento monetario, no descartamos mayor calma para la sesión de hoy. Gracias a las compras de oportunidad, menores precios del petróleo y el tono menos estricto de los últimos comentarios de miembros de la Fed. Sin embargo, no descartamos que siga habiendo volatilidad, pues más funcionarios de la Fed y del BCE darán discursos, y a la espera de las cifras de precios al consumidor en los EE. UU. (mañana). El rendimiento del *treasury* a 10 años baja por segundo día consecutivo, a 2.95% (-8.2 pb.). Al tiempo que otras monedas emergentes se fortalecen contra el dólar, y tras depreciarse 27 cts. ayer, el tipo de cambio exhibe un ligero regreso y se cotiza en \$20.31 (-8 cts.). El precio del petróleo WTI (102.8 dpb, -0.3%) baja de nuevo, ante reportes que aseguran que la UE suavizaría las sanciones contra el crudo ruso; el oro rebota 0.5%.

EE. UU.: Miembros Fed. Ayer, el Presidente Regional de Atlanta indicó que él favorece que el ritmo del alza en las tasas de interés se mantenga en 50 pb.; ajustes más agresivos (i.e. 75 pb.) no los descarta, pero "tienen baja probabilidad". Hoy, su contraparte de NY, pronosticó que la Fed lograría enfriar la inflación (~4.5 y ~2.5% a/a al cierre de 2022 y 2023, respectivamente), sin presionar demasiado a la actividad económica y el empleo; afirmó que la tasa de interés objetivo volvería a niveles normales este año.

A seguir. Discursos de Presidentes Regionales (Richmond, Minneapolis, Cleveland, Atlanta) y del Gobernador C. Waller de la Fed; declaraciones de funcionarios del BCE; subastas de mercado de dinero en los EE. UU. y MX; las ventas de la ANTAD para abril; y, por la noche, datos de inflación en CHI.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Ventas minoristas- ANTAD - MX	■
-	Salarios nominales – MX	■
12:00	Junta Gobernadores Fed - C. Waller, Presidente Fed Minneapolis - N. Kashkari – EE. UU.	★
14:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto) – EE. UU.	★
18:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto) – EE. UU.	★
19:30	Inflación al consumidor - China	★
19:30	Inflación al productor- China	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inf. abr.: La mayor en más de 21 años [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Cons. privado regresa a niveles precovid [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Fed redobla esf.: Sube tasas en 50 pb [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Repuntan luego de las caídas. Los futuros de los índices bursátiles estadounidenses operan con alzas, luego de las caídas que han observado en sesiones previas, en donde el día de ayer el S&P 500 se ubicó por debajo de los 4,000 puntos, siendo su nivel mínimo desde marzo de 2021. Por su parte, el día de hoy el rendimiento del bono del tesoro disminuye ligeramente luego de ubicarse en niveles máximos desde finales de 2018, con un rendimiento superior al 3.0%. El nerviosismo en los mercados permanece ante la perspectiva de altos niveles inflación, que conducirían a un endurecimiento más severo en la política monetario de los bancos centrales. En ese sentido, esta semana destacará la publicación de la inflación en EEUU correspondiente a abril que se dará a conocer mañana, mientras que hoy el mercado estará atento a las palabras de varios miembros de la Reserva Federal, en donde se espera tener mayor visibilidad respecto a las expectativas del organismo.

Positivo

- **NORWEGIAN CRUISE LINE:** Anunció que las reservas excedían niveles previos a la pandemia, la compañía presentó una pérdida de USD\$1.82 por acción.
- **AMC ENTERTAINMENT:** Con ingresos por arriba de estimados, publicó una pérdida menor a la esperada.
- **GCC:** Informó que el 17 de mayo se llevará a cabo el pago del dividendo aprobado por la asamblea el 28 de abril por P\$1.1621 (*dividend yield* de 0.9% al último precio)
- **OMA:** Acordó el pago de un dividendo de P\$5.89 (*dividend yield* de 4.3% al último precio) en dos exhibiciones, la primera por P\$4.61 por acción y la segunda de P\$1.281. La fecha del pago de la primera exhibición será el próximo 24 de mayo de 2022.

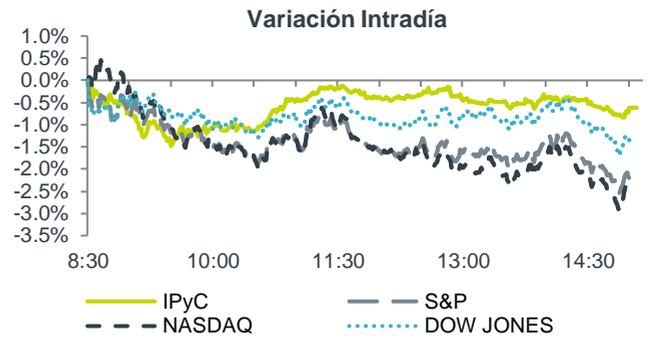
Neutral

- **DAHNS:** Fitch ratifica calificaciones en 'AAA (mex)' con Perspectiva Estable. Además, ratificó las calificaciones de las emisiones de CBF's en 'AAA (mex)'.
- **HERDEZ:** Fitch revisa perspectiva a Estable y ratifica calificación en 'AA(mex)'

Negativo

- **PELTON:** Publicó una pérdida mayor a lo esperado y una guía por debajo de lo que esperaba el mercado.
- **NOVAVAX:** Presentó un reporte por debajo de lo esperado, lo anterior por un menor ritmo en la entrega de vacunas; sin embargo, la compañía reiteró su guía 2022.
- **BIOHAVEN PHARMACEUTICAL:** Acordó ser adquirido por Pfizer por USD\$11.6 mil millones.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,246	-2.0%
S&P 500%	3,991	-3.2%
Nasdaq	11,623	-4.3%
Asia	550	0.0%
Emergentes	40	-2.9%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.14% (-1pb). La curva de Mbonos extendió el movimiento de empinamiento, beneficiando los cortos plazos con bajas de -5pb en promedio, mientras los bonos de 20 y 30 años pierden nuevamente +1pb de terreno en un día de menor presión por el relajamiento en las tasas estadounidenses. El spread entre el bono de México y EEUU de 10 años sube nuevamente hacia 610pb.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, encontrando soporte en los bonos estadounidenses que extienden la apreciación de ayer, aunque parte de este movimiento podría verse explicado también por algo de demanda por activos de refugio aún como consecuencia del empeoramiento de la pandemia en China y las medidas extremas para contrarlar el rebrote a pesar de la severa afectación económica que se podrían ocasionar en medio de tanta incertidumbre respecto a la severidad del endurecimiento de las políticas monetarias de los bancos centrales en el mundo. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.04% (-9pb) y en la apertura baja a 3.00%, a la espera de varias conferencias que estarán dando algunos miembros de la FED.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	20.3530	
Nivel Alto operado o/n	20.4210	
Nivel Bajo operado o/n	20.3340	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.9000
Resistencia	20.4500	20.6000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	21.4776
EUR/USD	1.0554

Calendario de Indicadores Económico

Mayo

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 08							
- ME	Balanza comercial - China	Abr. 22	★	Mmdd	51.12	47.38	49.90
Lun. 09							
06:00 MX	Producción de vehículos- AMIA	Abr. 22	■	Mda		305.98	n.d.
06:00	Inflación general	Abr. 22	★	a/a%	7.68	7.45	7.73
06:00	Inflación general	Abr. 22	■	m/m%	0.54	0.99	0.60
06:00	Inflación subyacente	Abr. 22	■	m/m%	0.78	0.72	0.72
09:00 EE. UU.	Inventarios mayoristas (F)	Mar. 22	★	m/m%	1.70	2.30	2.30
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.90	0.91	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	1.30	1.42	n.d.
Mar. 10							
09:00 MX	Reservas internacionales	06 May. 22	■	Mmdd		199.18	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%		8.59	n.d.
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		3.80	n.d.
-	Ventas minoristas- ANTAD	Abr. 22	■	a/a%		8.80	n.d.
-	Salarios nominales	Abr. 22	★	a/a%		8.10	n.d.
06:40 EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%		2.74	n.d.
12:00	Junta Gobernadores Fed - C. Waller, Presidente Fed Minneapolis - N. Kashkari		★				
14:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
18:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
19:30 ME	Inflación al consumidor - China	Abr. 22	★	a/a%		1.50	1.90
19:30	Inflación al productor- China	Abr. 22	■	a/a%		8.30	7.80
Miér. 11							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	06 May. 22	■	s/s%		2.50	n.d.
07:30	Inflación general	Abr. 22	★	a/a%		8.50	8.10
07:30	Inflación general	Abr. 22	■	m/m%		1.20	0.20
07:30	Inflación subyacente	Abr. 22	■	m/m%		0.30	0.40
09:30	Inventarios de petróleo	06 May. 22	★	Mdb		1.30	n.d.
11:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
12:00	Subasta tasa nominal	10a	■	%		2.70	n.d.
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Abr. 22	■	a/a%		7.40	n.d.
18:50	Balanza comercial- Japón	Mar. 22	■	Mmdy		-176.80	107.80
Jue. 12							
06:00 MX	Producción industrial	Mar. 22	■	a/a%		-1.00	n.d.
06:00	Producción manufacturera	Mar. 22	■	a/a%		6.90	n.d.
12:00	Creación de empleo formal- IMSS	Abr. 22	■	Miles		64.60	n.d.
13:00	Anuncio de política monetaria de Banxico	12 Abr. 22	★	%		6.50	7.00
07:30 EE. UU.	Índice de precios al productor	Abr. 22	★	m/m%		1.40	0.40
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	07 May. 22	■	Miles		200.00	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.49	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.71	n.d.
12:00	Subasta tasa real	30a	■	%		2.82	n.d.
15:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
01:00 MD	PIB- Reino Unido (P)	1T22	★	a/a%		6.60	n.d.
Vie. 13							
- MX	No se esperan indicadores						
09:00 EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	May. 22	★	Puntos		65.20	63.50
10:00	Presidente Fed Minneapolis - N. Kashkari (con voto)		★				
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Abr. 22	■	a/a%		4.80	n.d.
04:00	Producción industrial- Eurozona	Mar. 22	■	m/m%		0.70	n.d.

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+ Market Movers
MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

★ 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 ghernandezo@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 lignonalez@vepomas.com