Clima de Apertura:

NUBLADO

Mayo 12

Económico

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

Perspectiva. Anticipamos que, en línea con los últimos datos de inflación al consumidor y al productor en los EE. UU., la expectativa de un agresivo ajuste monetario por parte de la Fed se mantenga como el principal catalizador para los mercados. En el ámbito local, no descartamos implicaciones del anuncio del Banxico. Posiblemente reflejando una mayor preferencia por activos de refugio, se exhiben descensos en los rendimientos de los bonos a 10 años en los EE. UU. (2.83%, -8.5 pb) y Europa (Alemania: 0.85%, -13.2 pb). Similarmente, el índice dólar avanza 0.4%, con la moneda norteamericana fortaleciéndose contra todas las monedas al interior de la canasta de las mayores divisas, excepto el yen japonés. En línea con ello, el USDMXN asciende a $20.40. En materias primas, el oro se debilita 0.4% y el petróleo WTI cae a 104.2 dpb (-1.4%).

EE. UU.: Inflación productor; seguro de desempleo. Los precios al productor en abril crecieron 11.0% a/a, debajo del 11.5% previo y apenas por encima del 10.7% esperado por analistas; el índice subyacente pasó de 9.2 a 8.8%, prácticamente en línea con lo proyectado (8.9%). Los nuevos reclamos por seguro de desempleo crecieron más a lo previsto la semana pasada: 203 vs. 193 mil.

MX: Actividad industrial marzo. Con cifras ajustadas, tras haber caído 1.2% en febrero, rebotó 0.4% en marzo, gracias al repunte en la construcción (+3.7%) y en la generación, transmisión y distribución de energía, gas y agua (+2.3%), lo que eclipsó el debilitamiento en la minería (-0.6%) y en la manufactura (-0.2%). A tasa anual y con cifras originales, se aceleró a 2.6% desde el 2.4% previo.

A seguir. Subastas de mercado de dinero en los EE. UU. y el anuncio de política monetaria del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
12:00	Creación de empleo formal- IMSS – MX	■
13:00	Anuncio de política monetaria de Banxico – MX	★

Notas de Interés:

- **Eco B×+:** Inf. abr.: La mayor en más de 21 años **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Cons. privado regresa a niveles precovid **Ver Nota**
- **Eco B×+:** 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

Persiste nerviosismo por alta inflación. Los futuros de los principales índices bursátiles en EEUU operan con movimientos a la baja. El mercado ha reaccionado al dato de inflación durante abril en EEUU publicado ayer, el cual siguió registrando niveles altos, con lo que permanece la perspectiva para este año de un mayor endurecimiento en la política monetaria y de presiones en costos para las empresas. Adicionalmente, hoy se dio a conocer que durante abril los precios al productor registraron un incremento de 11%, mayor al 10.7% esperado y con lo que se confirma que las presiones inflacionarias en la economía norteamericana permanecen. Por otro lado, las solicitudes semanales de seguros por desempleo se ubicaron en 203 mil, cifra ligeramente mayor a lo esperado (195 mil). En temas geopolíticos, Finlandia anunció que estará buscando aplicar formalmente para ser miembro de la OTAN, mientras que Rusia amenazó con tomar medidas como respuesta. En México, destacará el anuncio de la decisión de Política Monetaria de Banxico.

Positivo

- **SIX FLAGS:** Reportó una pérdida menor a la esperada, en términos de ingresos superó el estimado gracias al incremento en asistencia a los parques
- **GFNORTE:** Alcanzó un acuerdo para celebrar un convenio de alianza comercial estratégica que busca desarrollar y ofrecer productos y servicios financieros a los usuarios del ecosistema TuHabi.
- LIVEPOOL: Celebró un acuerdo de intención con Actinver, con la finalidad de definir las condiciones de una alianza para ofrecer productos y soluciones bancarias de ahorro e inversión a sus clientes actuales y potenciales

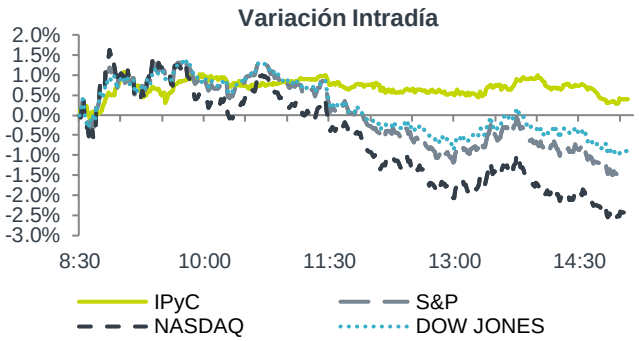
Neutral

- **TAPESTRY:** Reportó una utilidad por arriba de lo esperado, pero reviso a la baja su guía del año fiscal que termina en junio.

Negativo

- **DISNEY:** Quedo por debajo de lo esperado tanto en utilidades como en ingresos, a pesar de presentar un mayor crecimiento al estimado en suscriptores de su plataforma Disney+.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,834	-1.0%
S&P 500%	3,935	-1.6%
Nasdaq	11,364	-3.2%
Asia	537	0.0%
Emergentes	40	-0.7%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.87% (-16pb). La curva de Mbonos se apreció con tendencia de aplanamiento, beneficiando en mayor medida la parte de 30 años que bajó -24pb, encontrando soporte en la baja de los bonos estadounidenses que se apreciaron a pesar de ver una lectura de inflación por arriba de estimados. Localmente, se percibió muy buena demanda por bonos mexicanos y la poca liquidez ayudó a potenciar el movimiento, disminuyendo el spread entre el bono de México y EEUU a 594pb en el nodo de 10 años.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien nuevamente, siguiendo el comportamiento de los bonos en EEUU cuyas tasas se ajustan a la baja en muy buena magnitud previo a conocer los datos de inflación al productor. Lo más relevante hoy para el mercado mexicano es la reunión de política monetaria de Banxico, donde se espera ampliamente que ajusten +50pb una vez más la tasa para dejarla en 7.00%, acompañada de un comunicado con sesgo más restrictivo, en línea con el tono de los bancos centrales más importantes en el mundo. El bono estadounidense de 10 años cerró en 2.93% (-7pb) y en la apertura baja a 2.83%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	20.3940	
Nivel Alto operado o/n	20.4540	
Nivel Bajo operado o/n	20.3010	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.2000	20.0000
Resistencia	20.4500	20.6000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	21.2632
EUR/USD	1.0423

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	251.55	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	198.80	199.18	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	9.29	8.59	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	4.32	3.80	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Abr. 22	■	a/a%	14.20	8.80	n.d.
-		Salarios nominales	Abr. 22	★	a/a%	10.82	10.54	n.d.
06:40	**EE. UU.**	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	2.81	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%	2.10	1.50	1.90
19:30		Inflación al productor- China	Abr. 22	■	a/a%	8.00	8.30	7.80
Miér. 11								
-	**MX**	No se esperan indicadores						
06:00	**EE. UU.**	Aplicaciones de hipotecas	06 May. 22	■	s/s%	2.00	2.50	n.d.
07:30		Inflación general	Abr. 22	★	a/a%	8.30	8.50	8.10
07:30		Inflación general	Abr. 22	■	m/m%	0.30	1.20	0.20
07:30		Inflación subyacente	Abr. 22	■	m/m%	0.60	0.30	0.40
09:30		Inventarios de petróleo	06 May. 22	★	Mdb	8.49	1.30	-0.46
11:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
12:00		Subasta tasa nomial	10a	■	%	2.94	2.70	n.d.
01:00	**MD**	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Abr. 22	■	a/a%	7.40	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%	2.60	2.50	2.10
06:00		Producción manufacturera	Mar. 22	■	a/a%	3.58	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%	0.50	1.40	0.50
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	07 May. 22	■	Miles	203.00	202.00	195.00
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.
01:00	**MD**	PIB- Reino Unido (P)	1T22	★	a/a%	8.70	6.60	9.00
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+
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.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	ghernandezo@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