

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Junio 14

Económico

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

Perspectiva. Inicialmente, podría tener lugar una parcial recuperación en el apetito por riesgo, alimentado en parte por cifras de inflación al productor en los EE. UU. apenas debajo de lo previsto. Sin embargo, no descartamos que se presente cierta cautela, a la espera del anuncio de la Fed de mañana, puesto que han aumentado las probabilidades para un ajuste superior a 50 pb. en la tasa objetivo. Después de tocar ayer su mayor nivel en 11 años, el rendimiento del *treasury* a 10 años retrocede a 3.33% (-2.9 pb.); el rendimiento de su símil alemán se mantiene al alza (1.65%, +2.6 pb.). Pese al regreso en el índice dólar (-0.2%), el USDMXN sube 7 cts., a \$20.53. El precio del petróleo WTI escala a 122.3 dpb (+1.2%), mientras que el oro rebota 0.1%.

EE. UU.: Inflación al productor mayo. Exhibieron una variación de 10.8%, ligeramente menor al 10.9% de abril y esperado por el consenso; excluyendo alimentos y energía, se desaceleró de 8.8 a 8.3% (8.6% esperado).

A seguir. Subastas de mercado de dinero y la publicación de las reservas internacionales en MX; por la noche, en CHI, datos para mayo de producción industrial, ventas al menudeo e inversión.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
21:00	Producción industrial - China	■
20:00	Ventas minoristas - China	■

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Sin señales cont. de des. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Prod. Industrial acelera el paso en abril [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. may.: Moderación ligera y no gen. [Ver Nota](#)

Bursátil

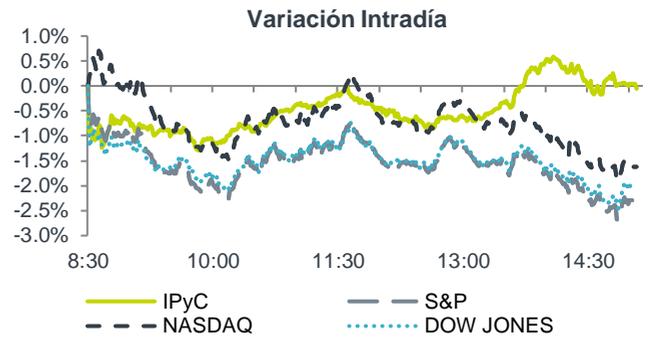
Eduardo López elopezp@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Toman respiro; inicia reunión de la FED. Los futuros de los índices accionarios en EEUU registran ligeros avances, tratando de interrumpir las caídas que se han observado en jornadas previas y que han llevado al S&P a ubicarse en terreno bajista (*bear market*). Lo anterior, ante la persistencia de altos niveles de inflación que podrían llevar a la Reserva Federal a incrementar de forma más agresiva las tasas de interés. En ese sentido, han aumentado las probabilidades que el mercado asigna a un incremento de 75 pb para la tasa de referencia en la reunión de política monetaria de esta semana, lo que a su vez llevó al rendimiento del bono del tesoro a 10 años a niveles de cerca de 3.5% el día de ayer, mientras que hoy el rendimiento retrocede ligeramente. Respecto a la inflación, hoy se publicó que los precios al productor en mayo aumentaron 10.8% de forma anual. Por su parte, el precio del WTI se ubica en USD\$122 por barril, manteniéndose en un nivel alto, lo cual preocupa ya que los energéticos han sido una de las principales fuentes de inflación.

Positivo

- **CEMEX:** Fitch Ratings mejoró la calificación Issuer Default Ratings ("IDR") en escala global y moneda local a 'BB+' desde 'BB' de CEMEX, la calificación de sus notas a 'BB+' desde 'BB', la mejora de la calificación refleja "continuo y más fuerte desempeño operativo de CEMEX.
- **CONTINENTAL RESOURCES:** Recibió una oferta de USD\$70 por acción por parte de Harold Hamm y su familia.
- **ORACLE:** Reportó utilidades e ingresos mejor a lo esperado, la compañía está viendo una fuerte demanda de su negocio de nube, ya que la nueva forma lugar de trabajo híbrido aumenta la demanda.
- **NATIONAL VISION:** Se agregaría al índice S&P Small Cap600.
- **TWITTER:** Circula en medios que Elon Musk estaría asistiendo a una reunión de empleados el jueves.
- **ANTAD:** Las ventas de ANTAD en el mes de mayo presentaron una variación de 11.3% a/a en tiendas iguales y a venta totales el avance fue de 13.6% a/a.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,517	-2.8%
S&P 500%	3,750	-3.9%
Nasdaq	10,809	-4.7%
Asia	552	-3.5%
Emergentes	40	-3.5%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.22% (+21pb). La curva de Mbonos se depreció +19pb en promedio, cediendo al fuerte ajuste que se vio en las tasas de los bonos estadounidenses que siguieron presionados como consecuencia del reporte de inflación en máximos de 40 años, anticipando que mañana la FED podría subir la tasa de referencia 75pb e incluso mantener ese ritmo también en la siguiente reunión, acumulando de aquí a septiembre 200pb de alza.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, atentos al comportamiento nuevamente de los Treasuries que parecen estar ya únicamente a la espera de la reunión de mañana, sobre la cual ha cambiado drásticamente el escenario pues ahora el mercado descuenta que en los siguientes 12 meses suba a 4% la tasa para controlar el desorden inflacionario. El bono en EEUU de 10 años cerró en 3.37% (+22pb), nivel no visto desde 2011, y hoy baja a 3.34%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.5760	
Nivel Alto operado o/n	20.6160	
Nivel Bajo operado o/n	20.3675	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003500
Soporte	20.3500	20.0000
Resistencia	20.6300	20.8000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	21.5267
EUR/USD	1.0463

Calendario de Indicadores Económico

Junio

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 13							
- MX	Ventas minoristas - ANTAD	May. 22	■	a/a%	11.30	14.20	n.d.
10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	1.64	1.23	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	1.49	1.71	n.d.
01:00 MD	PIB- Reino Unido (F)	1T22	★	a/a%	3.40	6.40	3.90
23:30	Producción Industrial - Japón (F)	Abr. 22	■	m/m%	-1.50	-1.30	n.d.
Mar. 14							
09:00 MX	Reservas internacionales	10 Jun. 22	■	Mmdd		199.31	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%		9.29	n.d.
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%		4.09	n.d.
07:30 EE. UU.	Índice de precios al productor	May. 22	★	m/m%	0.80	0.50	0.80
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%		2.10	n.d.
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	May. 22	■	a/a%	7.90	7.90	7.90
21:00 ME	Producción industrial - China	May. 22	■	a/a%		-2.90	-1.00
20:00	Ventas minoristas - China	May. 22	■	a/a%		-11.10	-7.10
Miér. 15							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	10 Jun. 22	■	s/s%		-6.50	n.d.
07:30	Índice de manufactura Empire	Jun. 22	■	m/m%		-11.60	3.00
07:30	Ventas minoristas	May. 22	★	m/m%		0.90	0.20
09:30	Inventarios de petróleo	10 Jun. 22	★	Mdb		2.03	n.d.
12:00	Anuncio Política Monetaria Fed	15 Jun. 22	★	%		1.00	1.50
12:00	Presidente Fed - J. Powell		★				
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	May. 22	■	a/a%		5.20	5.20
04:00	Producción industrial- Eurozona	Abr. 22	■	m/m%		-1.80	0.70
04:00	Balanza comercial- Eurozona	Abr. 22	★	Mmdd		-17.60	n.d.
11:00	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
18:50	Balanza comercial- Japón	May. 22	■	Mmdy		-842.80	-2,067.20
Jue. 16							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EE. UU.	Permisos de construcción	May. 22	★	m/m%		-3.00	-1.50
07:30	Inicios de casas	May. 22	★	m/m%		-0.20	-0.40
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	11 Jun. 22	■	Miles		229.00	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		1.04	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		1.15	n.d.
06:00 MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	16 Jun. 22	★	%		1.00	1.25
Vie. 17							
- MX	No se esperan indicadores						
08:15 EE. UU.	Producción industrial	May. 22	★	m/m%		1.10	0.50
04:00 MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	May. 22	■	a/a%		7.40	8.10

*/ 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