

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Junio 15

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepormas.com](mailto:ahuerta@vepormas.com)

**Perspectiva.** Inicialmente, la intervención del BCE y datos económicos mejores a lo esperado en CHI podrían dar algún soporte al apetito por riesgo. Sin embargo, no descartamos que esto se vea contrarrestado en parte por la sorpresiva debilidad en las ventas minoristas en los EE. UU. Además, consideramos que el mayor catalizador para la sesión será el anuncio de la Fed, donde analistas anticipan un incremento de 50 pb. en la tasa objetivo y el mercado descuenta un ajuste de 75 pb. Por último, también serán relevantes las declaraciones de C. Lagarde. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja a 3.38% (-9.4 pb.), mientras que su similar alemán cae a 1.16% (-12.5 pb.). Pese a que el índice dólar se deprecia 0.3%, el USDMXN exhibe pocos cambios, cotizándose en \$20.61 (+2 cts.). El precio del petróleo WTI retrocede a 118.8 dpb (-0.1%) y el oro repunta 1.2%.

**CHI: Industria, ventas minoristas para mayo.** La producción industrial creció 0.7% a/a, por encima del dato previo (-2.0%) y de la expectativa del consenso (-0.9%); las ventas al menudeo recortaron su caída, pasando de -11.1 a -6.7% a/a (-7.1% esperado).

**EZ: Reunión emergencia BCE.** El BCE sostuvo una reunión de emergencia para abordar la reciente volatilidad en mercados financieros, donde acordó que será flexible en la reinversión de vencimientos de los activos del PEPP y trabajará en una nueva herramienta para enfrentar el "riesgo de fragmentación", después de que se dispararán los rendimientos de bonos italianos y otras naciones.

**EE. UU.: Ventas minoristas mayo.** Después de cuatro lecturas al alza y crecer 0.7% el mes previo, retrocedieron 0.3% m/m en mayo, cuando el mercado anticipaba una expansión de 0.1%; el grupo de control (excluye elementos más volátiles) se estancó (0.0% m/m). Las ventas de autos explicaron gran parte de la debilidad.

**A seguir.** El anuncio de política monetaria de la Fed y declaraciones de la Presidente del BCE.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★
12:00	Anuncio Política Monetaria Fed – EE. UU.	★
12:00	Presidente Fed - J. Powell – EE. UU.	★
18:50	Balanza comercial- Japón	■

### 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](mailto:elopezp@vepormas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

**Hoy Reunión de la FED.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno positivo, mientras que los inversionistas están a la expectativa de la decisión de política monetaria de la FED a las 13:00 hrs, y se descuenta un aumento hasta de 75pb en la tasa de referencia, lo que sería el mayor aumento desde 1994. Este aumento en tasas más agresivo se daría tras la publicación del dato de inflación de mayo que fue 8.6%, una tasa mayor a la esperada, así como al deterioro en expectativas económicas para este año. A las 13:30 hrs, los inversionistas estarán atentos a la conferencia de prensa de Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, donde dará conocer las perspectivas sobre crecimiento económico e inflación para el este año y 2023. Así mismo, el mercado intentará dar lectura a que tan agresivas pueden ser las futuras alzas en el corto plazo. En el mercado de bonos la tasa a 10 años subió a 3.48%, el nivel más alto desde abril de 2011. Por su parte, el BCE convocó a una reunión de emergencia para discutir las condiciones actuales del mercado. Mientras que en el mercado de las criptomonedas la caída del sector prevalece, donde el Bitcoin se ubicó cerca de los USD\$20,000.

#### Positivo

- **BAIDU:** Se público en algunos medios que la empresa está en conversaciones para vender su participación mayoritaria en la empresa de transmisión de video IQIYI.
- **MODERNA:** Obtuvo una recomendación de un panel de la FDA para el uso de su vacuna contra Covid19 en niños de 6 a 17 años.

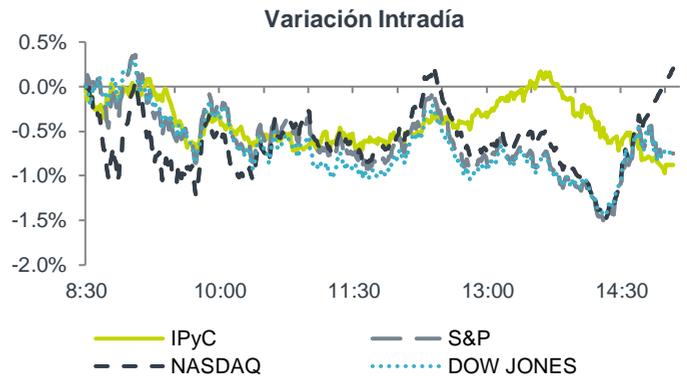
#### Neutral

- **HOTEL:** Acordó llevar a cabo un aumento en la parte variable del capital social de P\$400 millones mediante la emisión de 100 millones de acciones a un precio de suscripción por acción de P\$4, para ofrecimiento en suscripción y pago a los actuales accionistas de la Sociedad en proporción a su actual tenencia accionaria, sin constituir oferta pública

#### Negativo

- **MICROSTRATEGY:** Derivado de que la compañía tiene una participación alta en bitcoin, está presentando presión en su balance y podría estar expuesta a llamadas de margen.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,365	-0.5%
S&P 500%	3,735	-0.4%
Nasdaq	10,828	0.2%
Asia	553	0.2%
Emergentes	40	1.4%



## Mercado de dinero

Evaristo Patiño [spatino@vepormas.com](mailto:spatino@vepormas.com)

El bono mexicano de 10 años valió en 9.27% (+5pb). La curva de Mbonos se depreció con tendencia de aplanamiento, afectando en mayor medida los plazos cortos, cediendo una vez más al alza de las tasas de los bonos estadounidenses que registran otro nivel máximo de cierre que no se había visto desde 2011.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien, así como lo hacen los bonos europeos tras el anuncio de la reunión de emergencia que está teniendo el BCE para discutir el fuerte ajuste que ha habido al alza en los costos de financiamientos de varios países miembros de la comunidad, evaluando qué medidas pueden tomar para evitar algún problema en la deuda de algún país en particular; además de evaluar la reinversión de los bonos del programa de compras de emergencia por la pandemia, animando al mercado tanto accionario como de deuda.

El bono de 10 años en EEUU cerró en 3.48% (+11pb), acumulando un alza de 50pb en tan solo una semana. En la apertura, el nivel baja a 3.37%, en línea con los bonos europeos y quedando a la espera del resultado de la reunión de la FED donde el mercado descuenta que subirán 75pb, acompañado de un comunicado restrictivo que justifique el incremento en el ritmo de los ajustes.

### Visión Mesa Cambios

#### USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	20.5860	
Nivel Alto operado o/n	20.6310	
Nivel Bajo operado o/n	20.5405	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003500
Soporte	20.3500	20.0000
Resistencia	20.6300	20.8000

#### Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	21.4731
EUR/USD	1.0435

# Calendario de Indicadores Económico

Junio

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 13</b>							
- 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.
<b>Mar. 14</b>							
09:00 MX	Reservas internacionales	10 Jun. 22	■	Mmdd	198.74	199.31	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%	9.34	9.29	n.d.
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%	4.20	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	■	%	3.02	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%	0.70	-2.90	-1.00
20:00	Ventas minoristas - China	May. 22	■	a/a%	-6.70	-11.10	-7.10
<b>Miér. 15</b>							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	10 Jun. 22	■	s/s%	6.60	-6.50	n.d.
07:30	Índice de manufactura Empire	Jun. 22	■	m/m%	-1.20	-11.60	3.00
07:30	Ventas minoristas	May. 22	★	m/m%	-0.30	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	5.20
04:00	Producción industrial- Eurozona	Abr. 22	■	m/m%	0.40	-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
-	Reunión de Emergencia BCE		★				
<b>Jue. 16</b>							
- 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
<b>Vie. 17</b>							
- 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 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 ligonzalez@vepomas.com