

# Clima de Apertura:

## TORMENTA



Junio 16

### 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.** Ante un entorno de escasa información económica, los mercados seguirán asimilando la postura más restrictiva de algunos bancos centrales, particularmente de la Fed tras su anuncio del día de ayer. Esta mañana, el rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 3.42%, aunque en la madrugada tocó el 3.48%, su máximo desde 2010, por su parte, el dólar se deprecia 0.4% frente a la canasta de divisas. Pese al retroceso de la divisa estadounidense, el peso mexicano se deprecia 1.6%, el USDMXN sube 31 cts y abre en \$20.56, en línea con el desempeño de otras monedas emergentes (rand sudafricano -1.2%). En cuanto a materias primas, el precio del oro sube 0.6%, y el precio del petróleo (WTI) cae 0.5% a 114.7 dpb.

**Anuncio Fed; datos EE. UU.** El Instituto incrementó en 75 pbs la tasa objetivo, llevándola a un rango de 1.50% - 1.75%. La decisión no fue unánime, pues E. George de la Fed de Kansas, buscaba un ajuste menos agresivo. Fue el mayor incremento desde 1994. También recortó sus pronósticos de PIB para los próximos tres años (2022: 1.7% vs 2.8% ant.), y revisó al alza su pronóstico de inflación para este año, pues alerta la persistencia de ciertos riesgos. En el comunicado se remarcó su compromiso para regresar la inflación a su objetivo. De acuerdo con las proyecciones del Comité, se esperan siete ajustes más de 25 pbs en 2022. En su conferencia, el Presidente J. Powell adelantó un alza de 50 o 75 pbs en la siguiente reunión. Los inicios de casas cayeron 14.4% m/m, su mayor retroceso desde abril de 2020, y los permisos de construcción cayeron 7.0%. Las nuevas solicitudes semanales del seguro de desempleo sorprendieron negativamente al ubicarse en 229 mil (215 mil esp.).

**Anuncio BoE.** También elevó su referencial y lo llevó a 1.25% (+25 pbs), la decisión tampoco fue unánime, pues tres de nueve miembros votaron por un incremento de 50 pbs. En el comunicado se indica que el Instituto tomaría las medidas necesarias para hacer que la inflación vuelva a su objetivo del 2.0% de forma sostenible en el mediano plazo.

**A seguir.** Subastas del mercado de dinero en EE. UU.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Fed pisa el acelerador en alza de tasas [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Sin señales cont. de des. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Prod. Industrial acelera el paso en abril [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)

**Retoman retrocesos, preocupa desaceleración.** Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses registran movimientos a la baja, retomando la tendencia negativa luego del repunte observado ayer ante la decisión de política monetaria de la Reserva Federal, en donde el organismo incrementó en 75 pb su tasa de referencia, siendo el aumento de mayor magnitud desde 1994. Por su parte, en la conferencia posterior al anuncio J. Powell señaló que no se descarta otro incremento de 50 o 75 pb en la próxima reunión en julio. En el mismo sentido, diversos bancos centrales alrededor del mundo, como el Banco Nacional de Suiza y el Banco de Inglaterra, han tomado posturas más agresivas en política monetaria, lo que incrementa los temores por una desaceleración económica. En temas económicos, las solicitudes iniciales de seguros por desempleo se ubicaron en 229 mil, cifra mayor a las 215 mil esperadas, aunque en el mismo nivel que la semana previa.

#### Positivo

- **JABIL:** Reportó mejor a lo esperado, en términos de utilidades estuvo USD\$0.10 por encima del esperado, así mismo dijo que veía una sólida demanda.
- **COMMERCIAL METALS:** Superó la estimación del consenso tanto en utilidades como en ingresos, la compañía también dijo que anticipaba un buen desempeño financiero para el trimestre actual.
- **TWITTER:** Circuló en medios que Elon Musk reiterará su deseo de adquirir la compañía en una reunión general que se llevará a cabo el día de hoy.

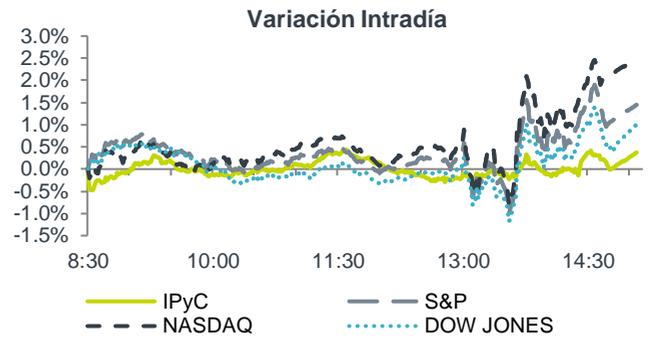
#### Neutral

- **HCITY:** En mayo la ocupación de la cadena alcanzó una recuperación del 91% vs 2019, con un incremento en tarifa de 9.8% año contra año, situando el RevPAR en P\$586 pesos una recuperación del 98% para el RevPAR vs. el 2019.
- **IDEAL:** Los fondos Ontario Teachers' Pensión Plan Board y Canada Pensión Plan Investment Board, incrementaron su participación en 8.4% y 1.1%, respectivamente, a un precio por acción de P\$45.00, dejando su participación accionaria en 24.8% cada uno.

#### Negativo

- **TESLA:** Circula en medios que la compañía incrementó los precios de sus modelos estadounidenses como consecuencia del incremento de precios en materias primas y problemas en la cadena de distribución.
- **REVLON:** Solicitó la protección de "Chapter 11" ya que se enfrenta a una carga de deuda de aproximadamente USD\$3.3 mil millones.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,669	1.0%
S&P 500%	3,790	1.5%
Nasdaq	11,099	2.5%
Asia	553	0.1%
Emergentes	41	1.3%



## Mercado de dinero

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

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.19% (-8pb). La curva de Mbonos se apreció con tendencia de aplanamiento. Destacó la junta de política monetaria de la FED donde los miembros del banco central proyectan que la tasa de interés suba a 3.40% hacia el cierre de 2022, 3.75% para 2023 y después bajar nuevamente a 3.40% a finales de 2024; marcando un fuerte pero corto ciclo restrictivo que naturalmente cambiará dependiendo de la evolución de la inflación sobre la cuál perciben riesgos al alza. En la conferencia de Powell, el mercado tomó con ánimo que reforzó el compromiso de bajar la inflación al objetivo pero enfatizó que las alzas de tasas de 75pb, como la que ejecutaron ayer, no serán comunes.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien con fuerza, así como lo hacen los bonos estadounidenses que tras digerir las alzas de tasas proyectadas retoman la tendencia de alza que venía firme desde hace un par de semanas y esperamos que la volatilidad persista mientras el mercado se ajusta a sus nuevas perspectivas del rumbo de la economía y las políticas monetarias globales. El bono en EEUU de 10 años cerró en 3.29% (-19pb) y en la apertura sube a 3.42% (+13pb).

### Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.5520	
Nivel Alto operado o/n	20.6130	
Nivel Bajo operado o/n	20.2285	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003500
Soporte	20.3500	20.2500
Resistencia	20.6300	20.8000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	21.4139
EUR/USD	1.0424

# 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	1.96	2.03	n.d.
12:00	Anuncio Política Monetaria Fed	15 Jun. 22	★	%	1.75	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	-32.40	-17.60	n.d.
11:00	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
18:50	Balanza comercial- Japón	May. 22	■	Mmdy	-1.93	-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%	-7.00	-3.00	-1.50
07:30	Inicios de casas	May. 22	★	m/m%	-14.40	-0.20	-0.40
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	11 Jun. 22	■	Miles	229.00	232.00	215.00
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	★	%	1.25	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