

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Junio 17

Económico

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

Perspectiva. Entre los principales eventos del día, destaca el discurso preparado del Presidente de la Fed para un panel sobre el rol del dólar a nivel global. Por otro lado, se estaría asimilando el reafirmamiento, por parte del BoJ, de una postura monetaria laxa. Por último, estimamos que podría presentarse algo de volatilidad adicional, por el vencimiento de opciones (*triple witching*). Tras los ajustes de los últimos días, no descartamos que la aversión al riesgo comience a moderarse. Algunos activos de refugio exhiben una corrección, como así lo ilustra el rebote en el rendimiento del *treasury* a 10 años, a 3.21% (+1.5 pb.), y la corrección en el precio del oro (-0.3%). En el mercado cambiario, el dólar se fortalece 0.8% contra la canasta de divisas, lo que se explica en buena medida por la depreciación del yen japonés (-1.7%) tras el anuncio del BoJ; en MX, el tipo de cambio sube a \$20.47 (+6 cts.). Finalmente, el precio del petróleo WTI baja a 117.0 dpb (-0.5%).

A seguir. Hoy, la producción industrial para mayo y declaraciones del Presidente de la Fed, en los EE. UU. La siguiente semana, destacan las comparecencias de J. Powell ante el Congreso y los PMI para junio en Europa; a nivel local, la oferta y demanda agregada para el 1T, la inflación para la 1Q junio, el IGAE de abril, así como el anuncio del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:15	Producción industrial – EE. UU.	★

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 | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Hoy Quadruple Witching. Los futuros de los mercados accionarios se ubican al alza en el último día de la semana, lo que podría generar un rebote tras las bajas observadas en la jornada anterior. Los inversionistas mantienen cautela ante la posibilidad sobre el debilitamiento de la economía, en una jornada donde se anticipa volatilidad por el *quadruple witching day*, en el que se espera el vencimiento simultáneo de futuros sobre índices bursátiles, futuros sobre acciones individuales, opciones sobre acciones y opciones sobre índices bursátiles. Este evento ocurre una vez por trimestre y generalmente conduce a un aumento en el volumen de negociación. Por su parte, el presidente de EEUU Joe Biden, señaló que una recesión en EEUU no es inevitable y reconoció que sus asesores le advirtieron sobre el riesgo inflacionario de su proyecto de ayuda. El presidente firmó una legislación destinada a reducir los precios de los envíos al extranjero como parte de una medida de apoyo al control de la inflación. En el balance semanal hasta este jueves el S&P ha bajado 6%, su peor rendimiento semanal, ubicando 11 de los sectores por debajo de sus máximos. El Dow Jones, bajo por primera vez de los 30,000 puntos desde enero de 2021. En Europa se mantienen los temores por mayor inflación luego de que se informó que Italia y Eslovaquia informaron haber recibido menos de la mitad de los volúmenes habituales de gas a través del oleoducto Nordstream 1, el cual cruza el Mar Báltico desde Rusia hasta Alemania, y Francia señaló que no estaba recibiendo gas.

Positivo

- **JD.COM:** Circula en medios que podría estar explorando una posible expansión en la entrega de alimentos, lo que lo pondría en competencia directa con Alibaba y Meituan.
- **US STEEL:** La compañía compartió una guía mejor a lo esperado para el trimestre actual, los resultados se verían impulsados por una mejor demanda y mejores precios del acero.
- **ALIBABA:** Una publicación en medios comenta que el banco central de China aprobó la solicitud de Ant Group para formar una sociedad financiera.

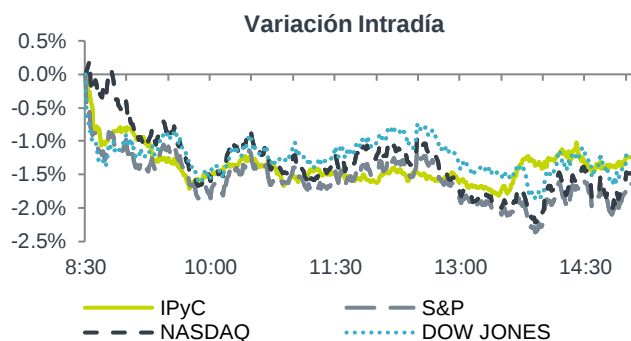
Neutral

- **SANTANDER MEX:** Su Presidente Ejecutivo y Director General, Lic. Héctor Grisi Checa, ha sido nombrado Consejero Delegado de Banco Santander S.A, con efectos desde el primero de enero de 2023

Negativo

- **ADOBE:** Publicó una guía más débil a la esperada para el trimestre actual y el año 2022.
- **CREAL:** El pasado 22 de abril de 2022 la compañía no realizó el pago de capital; sin embargo, si se realizó el pago de intereses de un crédito por USD\$50 millones, el cual era pagadero en su totalidad a BNP Paribas.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	29,927	-2.4%
S&P 500%	3,667	-3.3%
Nasdaq	10,646	-4.1%
Asia	546	-1.4%
Emergentes	40	-3.1%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 9.21% (+2pb). La curva de Mbonos finalizó alrededor de niveles de cierre, en un día de alta volatilidad en las tasas estadounidenses que operaron en un rango prácticamente de 30pb mientras el mercado continuaba digiriendo la última junta de la FED y las proyecciones de los siguientes movimientos a la tasa de interés de referencia.

El bono estadounidense de 10 años subió ayer por la mañana hasta 3.49%, haciendo un nuevo máximo desde 2011, para después tomar un camino de baja hasta el cierre de 3.20%. El spread de tasas entre México y EEUU sube hasta 601pb en ese nodo, congruente con el fuerte deterioro en el apetito de riesgo, evidente en la caída de los mercados accionarios y el repunte en el CDS de 5 años de México que se presiona hasta niveles de principios de la pandemia.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, atentos al comportamiento de los Treasuries y mercados accionarios que hoy tienen un respiro para finalizar una de las semanas más complicadas que se han visto desde hace varios años.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.4510	
Nivel Alto operado o/n	20.4920	
Nivel Bajo operado o/n	20.3215	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003500
Soporte	20.3500	20.2500
Resistencia	20.6300	20.8000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	21.444.
EUR/USD	1.0493

Calendario de Indicadores Económico

Junio								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 17								
- MX	No se esperan indicadores							
07:45	Presidente Fed - J. Powell			★				
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%	8.10	7.40	8.10
Lun. 20								
- MX	No se esperan indicadores							
- EE. UU.	Feriado por el Día de la Emancipación							
08:00 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde			★				
Mar. 21								
- MX	Oferta y demanda agregada		1T22	■	a/a%	3.00	n.d.	
09:00	Reservas internacionales		17 Jun. 22	■	Mmdd	198.74	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal		10a	■	%	8.87	n.d.	
11:30	Subasta tasa real		3a	■	%	4.15	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex			■				
09:00 EE. UU.	Ventas de casas existentes		May. 22	■	m/m%	-2.40	-3.60	
10:30	Subasta tasa nominal		3m	■	%	1.64	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal		6m	■	%	2.16	n.d.	
11:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)			★				
14:30	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)			★				
Miér. 22								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas		17 Jun. 22	■	s/s%	6.60	n.d.	
08:30	Comparecencia de J. Powell ante el Senado			★				
11:50	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)			★				
12:00	Subasta tasa real		20a	■	%	3.29	n.d.	
12:30	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)			★				
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido		May. 22	■	a/a%	9.00	9.20	
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)		Jun. 22	■	%	-21.10	n.d.	
Jue. 23								
06:00 MX	Inflación general		1Q Jun. 22	★	a/a%	7.72	n.d.	
06:00	Inflación general		1Q Jun. 22	■	q/q%	0.30	n.d.	
06:00	Inflación subyacente		1Q Jun. 22	■	q/q%	0.29	n.d.	
06:00	Ventas minoristas INEGI		Abr. 22	■	a/a%	3.80	n.d.	
13:00	Anuncio de política monetaria de Banxico		23 Jun. 22	★	%	7.00	n.d.	
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo		18 Jun. 22	■	Miles	229.00	n.d.	
09:00	Comparecencia de J. Powell ante Representantes			★				
10:00	Inventarios de petróleo		17 Jun. 22	★	Mdb	1.96	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal		4s	■	%	1.18	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal		8s	■	%	1.47	n.d.	
12:00	Subasta tasa real		5a	■	%	-0.34	n.d.	
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)		Jun. 22	■	Puntos	54.80	n.d.	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)		Jun. 22	■	Puntos	54.60	n.d.	
Vie. 24								
06:00 MX	IGAE		Abr. 22	★	a/a%	0.40	n.d.	
06:30 EE. UU.	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)			★				
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)		Jun. 22	★	Puntos	50.20	50.20	
09:00	Ventas de casas nuevas		May. 22	★	m/m%	-16.60	5.80	
15:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)			★				
*/ Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+			Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes			★	Medio	
F: Final						■	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 Ocádiz, 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