

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Junio 28

### 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.** Estimamos que se asimilen positivamente las noticias provenientes de CHI, donde se anunció el relajamiento de algunas medidas sanitarias (redujo a la mitad el tiempo de cuarentena para viajeros) y el PBOC indicó que continuarán los estímulos, aunque será a través de incentivar el crédito y no bajar las tasas de interés. También serán relevantes las declaraciones de la Presidente del BCE, quien reafirmó que, el próximo mes, por un lado, esperan subir las tasas de interés en 25 pb.; y, por el otro, aplicar mayor flexibilidad en la reinversión de activos del PEPP para combatir el riesgo de fragmentación. El rendimiento del *treasury* a 10 años se eleva a 3.22% (+1.7 pb.). Al tiempo que el índice dólar se aprecia 0.4%, el USDMXN asciende a \$20.00 (+8 cts.). Ante los últimos eventos en CHI, el precio del petróleo WTI repunta a 111.4 dpb (+1.7%) y metales industriales se fortalecen, como el aluminio (+1.6%) y el cobre (+1.2%).

**EE. UU.: Balanza comercial mayo.** Registró el menor déficit en el año: 104.3 mmdd. Las exportaciones crecieron 1.2% m/m, destacando insumos industriales (+4.0%) y autos (+2.5%), mientras que las importaciones volvieron a caer (-0.1%), posiblemente todavía reflejando los efectos de los confinamientos en CHI.

**MX: Empleo mayo.** Con cifras ajustadas por estacionalidad, la tasa de desocupación pasó de 3.1 a 3.4%, no obstante que la participación laboral se moderó de 60.0 a 59.4%; la informalidad se presionó en el margen, a 55.7%.

**A seguir.** La confianza del consumidor medida por el C. Board para junio en los EE. UU., declaraciones de la Presidente de la Fed de San Fco., y subastas de mercado de dinero en EE. UU. y MX.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board – EE. UU.	★
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond – EE. UU.	■

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Igae abr.: Mayor expansión en 13 meses [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico cumple prom. de a. más "cont." [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Vtas, min. ab.: Récord de racha positiva [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)

**Intentan mantener repunte.** Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con alzas, con lo cual el mercado intentaría revertir los movimientos de ayer. A nivel internacional, destacó el anuncio de que China estaría reduciendo de 14 a 7 el número de días de cuarentena que exige a los turistas que arriban al país, con lo anterior, las acciones relacionadas con viajes, como aerolíneas y hoteles, veían repuntes. En temas corporativos, varios bancos en EEUU, como Bank of America, Goldman Sachs y Morgan Stanley, anunciaron que incrementarían sus dividendos, luego de que las pruebas de estrés realizadas por la FED tuvieron como resultado una mayor flexibilidad en los requerimientos de capital. En temas económicos, en EEUU hoy se espera la publicación de la confianza del consumidor de junio, así como cifras de precios de vivienda correspondientes a abril.

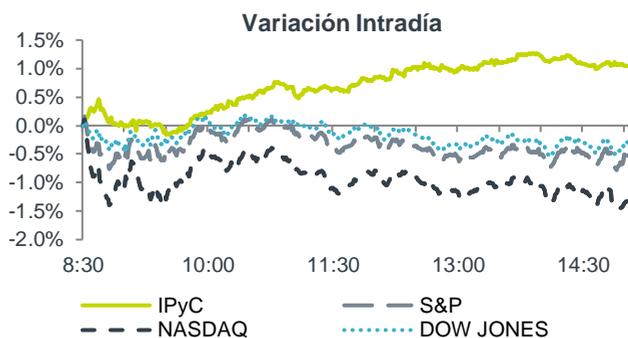
#### Positivo

- **SPIRIT AIRLINES:** Continúa la negociación para la compra de la aerolínea, Jet Blue mejoró la última oferta de Frontier Group.
- **BANCOS:** Morgan Stanley, Goldman Sachs, Bank of America y Wells Fargo incrementaron sus dividendos después de pasar sus pruebas de estrés.
- **HERDEZ:** Anunció la emisión de certificados bursátiles de largo plazo vinculados a la sostenibilidad, por un monto total de P\$3,000 millones. Los recursos provenientes de esta emisión se destinarán al refinanciamiento de pasivos de corto y largo plazo extendiendo la deuda de 4.6 a 6.5 años.
- **BACHOCO:** Fitch Ratings asignó calificación en escala nacional de largo plazo de 'AAA(mex)' a la emisión propuesta de certificados bursátiles (CB), por un monto de P\$3,000 millones. Los recursos se utilizarán para el refinanciamiento de pasivos.

#### Negativo

- **NIKE:** A pesar de reportar mejor a lo esperado, anunció una guía por debajo de lo esperado para el trimestre en curso.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,438	-0.2%
S&P 500%	3,900	-0.3%
Nasdaq	11,525	-0.7%
Asia	552	0.0%
Emergentes	41	0.1%



## Mercado de dinero

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

La curva de Mbonos extendió el movimiento de empinamiento, afectando los plazos de 10-30 años con alzas de hasta +10pb mientras los nodos cortos se ajustan nuevamente a la baja. El bono mexicano de 10 años valuó en 9.06% (+7pb), muy en línea con los bonos estadounidenses y quedando el spread de tasas entre México y EEUU en 582pb.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se presionen al alza, así como lo hacen las tasas de los bonos en Europa y EEUU, ante una migración de flujo hacia mercados accionarios, animados por la disminución de los protocolos Covid en China y consecuentemente un mejor sentimiento respecto a la economía, que permitiría a los bancos centrales concentrarse en el endurecimiento de las políticas monetarias para contener la inflación. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.20% (+7pb) y en la apertura sube a 3.24%, lejos ya del 3% que tocó el jueves por la mañana, quedando atentos al dato de Confianza del Consumidor que se publicará a las 9am.

### Visión Mesa Cambios

#### USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9950	
Nivel Alto operado o/n	19.9760	
Nivel Bajo operado o/n	19.8825	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003500
Soporte	19.8000	19.7000
Resistencia	20.0000	20.2200

#### Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	21.1017
EUR/USD	1.0555

# Calendario de Indicadores Económico

Junio									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
<b>Dom. 26</b>									
- MD	Reunión G7		★						
<b>Lun. 27</b>									
06:00 MX	Balanza comercial	May. 22	■	Mdd	-2,215.00	-1,884.10	1,000.00		
07:30 EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	May. 22	★	m/m%	0.70	0.40	0.10		
09:00	Ventas de casas pendientes	May. 22	■	m/m%	0.70	-3.90	-3.50		
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	1.75	1.67	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	2.50	2.39	n.d.		
10:30	Subasta tasa real	5a	■	%	3.27	2.74	n.d.		
12:30 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★						
-	Reunión G7		★						
<b>Mar. 28</b>									
06:00 MX	Tasa de desempleo	May. 22	■	%	3.40	3.10	n.d.		
09:00	Reservas internacionales	24 Jun. 22	■	Mmdd		198.19	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		8.84	n.d.		
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		4.06	n.d.		
07:30 EE. UU.	Balanza comercial (P)	May. 22	★	Mmdd	-104.31	-106.70	-101.70		
07:30	Inventarios mayoristas (P)	May. 22	★	m/m%	2.00	0.70	n.d.		
09:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jun. 22	★	Puntos		106.40	100.00		
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Jun. 22	■	Puntos		-9.00	n.d.		
11:30	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★						
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		2.78	n.d.		
08:00 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★						
<b>Miér. 29</b>									
- MX	No se esperan indicadores								
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	24 Jun. 22	■	s/s%		4.20	n.d.		
07:30	PIB (T)	1T22	★	t/t%		-1.50	-1.40		
07:30	Consumo Personal (T)	1T22	★	t/t%		3.10	n.d.		
07:30	Deflactor del PIB (T)	1T22	■	t/t%		8.10	8.10		
08:30	C. Lagarde, J. Powell, A. Bailey, A. Carstens - Foro BCE		★						
09:30	Inventarios de petróleo	24 Jun. 22	★	Mdb		n.d.	n.d.		
10:30	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★						
12:15	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★						
04:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Jun. 22	■	%		-23.60	-16.90		
07:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Jun. 22	■	a/a%		7.90	7.80		
07:30	Gobernador BoE- A. Bailey		★						
10:00	Presidenta BCE - C. Lagarde		★						
18:50	Producción Industrial - Japón (P)	Mar. 22	■	m/m%		-1.50	-0.10		
20:30 ME	PMI Manufacturero- China	Jun. 22	■	Puntos		49.60	n.d.		
<b>Jue. 30</b>									
- MX	Balance público (YTD)	May. 22	■	Mmdd		-13.00	n.d.		
07:30 EE. UU.	Ingreso personal	May. 22	★	m/m%		0.40	0.50		
07:30	Consumo personal	May. 22	★	m/m%		0.90	0.40		
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	25 Jun. 22	■	Miles		229.00	n.d.		
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		1.10	n.d.		
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		1.50	n.d.		
01:00 MD	PIB- Reino Unido (F)	1T22	★	a/a%		8.70	8.70		
01:45	Inflación al consumidor- Francia (P)	Jun. 22	■	a/a%		5.20	n.d.		
04:00	Tasa de desempleo- Eurozona	May. 22	★	%		6.80	6.70		
20:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jun. 22	■	Puntos		48.10	n.d.		
<b>Vie. 01</b>									
09:00 MX	Remesas	Abr. 22	■	Mdd		4718.10	n.d.		
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★						
09:30	Índice PMI Manufactura	Jun. 22	■	Puntos		50.60	n.d.		
12:00	IMEF Manufacturero	Jun. 22	■	Puntos		52.50	n.d.		
12:00	IMEF No Manufacturero	Jun. 22	■	Puntos		50.90	n.d.		
08:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Jun. 22	★	Puntos		52.40	n.d.		
09:00	Gasto en construcción	May. 22	■	m/m%		0.20	0.50		
09:00	ISM Manufactura	Jun. 22	★	Puntos		56.10	55.40		
-	Ventas de vehículos totales	May. 22	■	Mda		12.68	13.55		
01:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jun. 22	■	Puntos		52.00	n.d.		
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jun. 22	■	Puntos		52.00	n.d.		
04:00	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Jun. 22	■	a/a%		8.10	8.30		

\*/ 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