Clima de Apertura:

NUBLADO

Junio 29

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que prevalezca un entorno de cautela, en la medida en la que siguen asimilándose los datos negativos de confianza al consumidor y la revisión a la baja del PIB en los EE. UU., el refuerzo del compromiso con la política de tolerancia cero al covid en CHI, y, principalmente, a la espera de las apariciones de los titulares de los mayores bancos centrales en el foro del BCE en Sintra. En línea con una mayor demanda por activos de refugio, el rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 3.17% (-0.4 pb), el precio del oro se fortalece 0.6% y algunas monedas duras se aprecian contra el dólar, como el franco suizo (+0.8%). El precio del petróleo WTI asciende a 113.5 dpb (+1.6%) y el cobre avanza 0.5%. El USDMXN oscila entre alzas y bajas esta mañana, ubicándose en $20.10 (-3 cts.).

EZ: Inflación junio ALE. De acuerdo a la observación preliminar, creció 7.6% a/a, por debajo del 7.9% de mayo y esperado por el consenso, reflejo de la aplicación de medidas para aliviar los costos de transporte.

EE. UU.: Confianza consumidor junio; miembros Fed; PIB 1T22 (T). Ayer, la confianza del consumidor medida por el C. Board cayó en junio a 98.7 pts., por debajo de la cifra previa (103.2 pts.) y de lo esperado (100.0 pts.). Por su parte, el Presidente de la Fed de NY afirmó que se deben de subir rápido las tasas de interés, discutiéndose en la próxima reunión el Comité ajustes de 50 o 75 pb.; espera que el PIB se desacelere a 1.0-1.5% este año, lo que aclaró que no implica una recesión. En su última actualización, el PIB 1T22 se revisó a -1.6% t/t an., desde -1.5% estimado antes, destacando el ajuste a la baja en el consumo privado (+1.8 vs. +3.1%) y una mayor alza en el deflactor de precios de la variable (8.2 vs. 8.1%).

A seguir. Las declaraciones de los titulares del BCE, BoE, la Fed y el BIS, así como las de los Presidentes Regionales de la Fed de Celveland y St. Louis; inventarios semanales de petróleo en los EE. UU.; y, por la noche, los PMI en CHI.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:30	C. Lagarde, J. Powell, A. Bailey, A. Carstens - Foro BCE	★
09:30	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★
10:30	Presidente Fed Cleveland- L. Mester – EE. UU.	★
12:15	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard – EE. UU.	★
10:00	Presidenta BCE - C. Lagarde – E. Z.	★
18:50	Producción Industrial - Japón	■
20:30	PMI Manufacturero- China	■

Notas de Interés:

- **Eco B×+:** Igae abr.: Mayor expansión en 13 meses **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Banxico cumple prom. de a. más “cont.” **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Vtas, min. ab.: Récord de racha positiva **Ver Nota**

Bursátil

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

Crece tensión ante escenario de recesión. Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno negativo. A tan solo un día de que finalice el segundo trimestre del año, el balance de los mercados con cifras negativas importantes, el S&P 500 baja 15.6%, el Dow Jones 10.7% y el Nasdaq presenta su peor desempeño en un trimestre desde 2008 con una baja de 21.3%. El sentimiento negativo en los mercados se mantiene luego de que los datos económicos de Confianza del Consumidor alentaron los temores de un escenario recesivo. Los analistas comentan que los problemas de las cadenas de suministro llevan dos años afectando a las economías, mientras la guerra entre Rusia y Ucrania no observa una pronta solución. Por otra parte, Loretta Mester, miembro de la FED señaló que apoyaría otra alza de 75 pb para frenar el aumento de precios. Para hoy los inversionistas esperan los comentarios del presidente de la Reserva Federal, en el foro del BCE a las 9.00 am. En temas geopolíticos la OTAN busca acuerdos más fuertes contra Rusia. En la parte corporativa se tienen los reportes de Bed Bath Beyond, General Mills y Mc Cormick

Positivo

- **GENERL MILLS:** Presentó utilidades USD$0.11 por arriba del estimado, los ingresos también fueron mejor a lo esperado por el consenso; sin embargo, el pronóstico de utilidades para 2022 estaría por debajo de lo esperado derivado de incrementos en costos

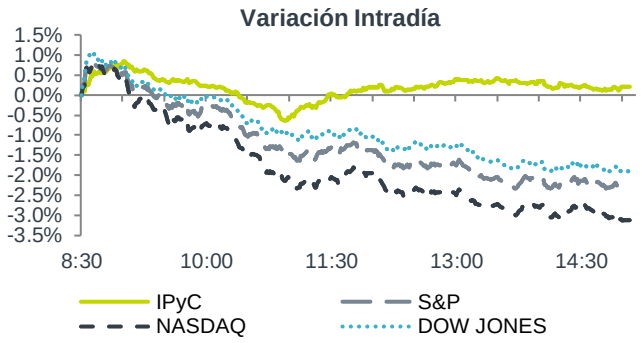
Neutral

- **AEROMEX**: Su Asamblea acordó la cancelación del registro y del listado de sus acciones en el mercado de valores.

Negativo

- **BED BATH & BEYOND:** Reportó una pérdida mayor a la esperada, así mismo anunció la partida de su director ejecutivo Mark Tritton.
- **MCCORMICK**: Presentó un reporte por debajo de lo esperado derivado de un impacto negativo por mayores costos, problemas en las cadenas de suministro y tendencias desfavorables de divisas, así mismo, la compañía revisó a la baja su guía 2022.
- **TESLA**: Circula en medios que la compañía estaría cerrando una oficina en Silicon Valley y despidiendo a 200 trabajadores.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,947	-1.6%
S&P 500%	3,822	-2.0%
Nasdaq	11,182	-3.0%
Asia	562	0.2%
Emergentes	40	-0.6%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

La curva de Mbonos se depreció con alzas de +6pb en promedio en los bonos mayores a 5 años. El bono mexicano de 10 años valuó en 9.13% (+6pb), quedando el spread de tasas entre México y EEUU en 596pb.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, atentos al deterioro en la aversión al riesgo como consecuencia de renovados temores respecto al rumbo de la economía ahora que los bancos centrales estarán obligados a controlar la inflación, sobre la cuál la última lectura en España registra otro récord, poniendo presión sobre el BCE para subir tasas el siguiente mes quizás en un mayor monto del que se estima hasta el momento. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.17% (-3pb) y en la apertura baja a 3.15%, a la espera de la participación más tarde de Christine Lagarde (BCE), Jerome Powell (FED) y Andrew Bailey (Inglaterra) en el evento que se está llevando a cabo por parte del BCE.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	20.1280	
Nivel Alto operado o/n	20.1810	
Nivel Bajo operado o/n	20.0965	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003500
Soporte	20.0500	20.0000
Resistencia	20.20000	20.4200

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	21.1543
EUR/USD	1.0514

Calendario de Indicadores Económico

Junio

	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 26								
-	MD	Reunión G7		★				
Lun. 27								
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		★				
Mar. 28								
06:00	MX	Tasa de desempleo	May. 22	■	%	3.40	3.10	n.d.
09:00		Reservas internacionales	24 Jun. 22	■	Mmdd	194.51	198.19	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	9.41	8.84	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	4.05	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	98.70	106.40	100.00
09:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Jun. 22	■	Puntos	-19.00	-9.00	n.d.
11:30		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%	3.28	2.78	n.d.
08:00	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Miér. 29								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	24 Jun. 22	■	s/s%	0.70	4.20	n.d.
07:30		PIB (T)	1T22	★	t/t%	-1.60	-1.50	-1.40
07:30		Consumo Personal (T)	1T22	★	t/t%	1.80	3.10	n.d.
07:30		Deflactor del PIB (T)	1T22	■	t/t%	8.30	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	-23.60	-16.90
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Jun. 22	■	a/a%	7.60	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.
Jue. 30								
-	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.
Vie. 01								
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.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