

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Junio 02

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que, inicialmente, el apetito por riesgo sea impulsado al tiempo que se aminoran los temores inflacionarios, en función del retroceso en los precios del petróleo y las cifras de empleo en los EE. UU. por debajo de lo esperado. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja ligeramente, a 2.90% (-0.7 pb.), y el índice dólar se debilita 0.4%. En línea con ello, el tipo de cambio borra las alzas de ayer y se cotiza en \$19.60 (-9 cts.). El petróleo WTI desciende a 114.4 dpb (-0.7%) después de que A. Saudita afirmara que podría aumentar la oferta de crudo si declinara la producción de Rusia, y previo a la reunión de la OPEP+; el oro se fortalece 0.5%.

EE. UU.: Beige Book Fed; miembros Fed; empleo ADP mayo.

De acuerdo con lo publicado ayer en el Beige Book, los contactos empresariales de varias regiones señalaron que el crecimiento económico se moderó y emitieron señales mixtas en cuanto a la evolución de los precios y los cuellos de botella en la cadena de suministros. El Presidente de la Fed de St. Louis (votante) se expresó en favor de elevar las tasas de interés a 3.5% este año para combatir a la inflación, ajustes que, indicó, podrían ser revertidos parcialmente en 2024. De acuerdo a la nómina privada, se generaron 128 mil puestos de trabajo en mayo, por debajo de los 300 mil esperados y de lo visto en abril (202 mil, revisado desde 247 mil).

MX: Reporte Banxico; confianza consumidor, venta autos. En su Reporte de Inflación para el 1T22, el Banxico revisó su pronóstico del PIB 2022 y 2023, a 2.2 y 2.4%, desde 2.4 y 2.9%, respectivamente; la proyección para la inflación fue la misma que en el anuncio de PM de mayo, pero advirtió que el panorama es más difícil, por lo que considerará tomar medidas "más contundentes", de ser necesario. La confianza del consumidor se mantuvo prácticamente sin cambios en mayo respecto al mes inmediato anterior, en 44.2 pts. El mes pasado, se comercializaron 91.2 mil autos, superando el registro para el mismo mes de 2021 y 2020, pero todavía debajo de lo observado en 2019 (102.4 mil).

A seguir. El discurso de la Presidente de la Fed de Cleveland, y cifras de órdenes fabriles para mayo e inventarios semanales de petróleo en los EE. UU; la cumbre de la OPEP y aliados.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Órdenes a fábricas	■
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	★
09:30	Inventarios de petróleo	★
12:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Rep. Banxico 1T22: Ac. más f., de ser n. [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Mayo 2022 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Min. Banxico: Varios a. a tomar a. más d. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atención en cifras de empleo. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses registran movimientos al alza, intentado romper la racha de dos sesiones consecutivas a la baja. El mercado está atento a la publicación de cifras de empleo de esta semana, donde de acuerdo con la cifra de ADP, durante el mes de mayo se generaron 128 mil empleos privados, dato por debajo de los 299 mil esperados. Asimismo, los inversionistas se mantienen pendientes de la publicación de la cifra de nómina no agrícola que se dará a conocer mañana. Por otro lado, los precios del petróleo retrocedían luego de que circuló información en torno a que Arabia Saudita podría incrementar su producción si hubiera una caída significativa en la oferta de hidrocarburos debido a las sanciones impuestas a Rusia. Lo anterior previo a la reunión de la OPEP+ que se celebra el día de hoy, y en donde se anticipa que los miembros de la organización mantengan sin cambios su objetivo de incrementos en producción.

Positivo

- **HORMEL:** Reportó mejor a lo estimado y reiteró su guía 2022 en términos de ventas, mencionando que las medidas implementadas para mitigar inflación y problemas en las cadenas de suministro estarían siendo efectivas.
- **DESIGNER BRANDS:** Derivado de un reporte mejor a lo esperado, la compañía elevó su perspectiva en utilidades para el 2022, aunque cabe mencionar que revisó a la baja su guía de crecimiento de ventas comparables.

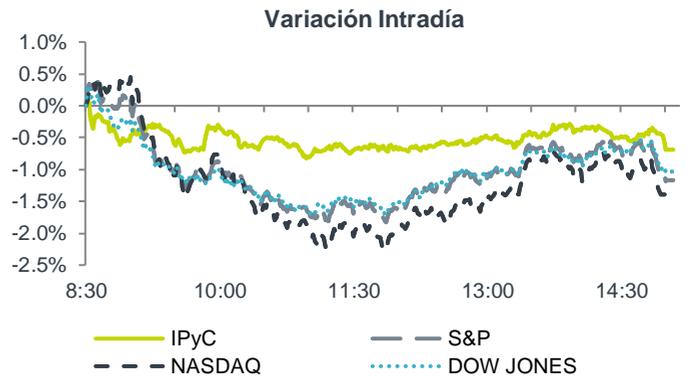
Neutral

- **ARCA:** S&P Global Ratings asignó sus calificaciones de deuda de largo plazo en escala nacional de 'mxAAA' a las emisiones propuestas de certificados bursátiles quirografarios de Arca Continental, por hasta P\$4,350 millones.

Negativo

- **CIENA:** Presentó un reporte presionado, con utilidades por acción USD\$0.04 por debajo de lo estimado por el consenso. La compañía mencionó que la demanda continua fuerte, pero con incertidumbre por temas de la cadena de suministro.
- **HP:** Presentó un reporte por debajo de lo esperado tanto en ventas como en utilidades; sin embargo, mencionaron que a pesar de la inflación e interrupciones en la cadena de suministro los márgenes se mantienen.
- **RADIOCENTRO:** Anunció que solicitaría a los tenedores de sus certificados bursátiles RCENTRO 16 una prórroga de hasta 60 días para el pago de cupón programado para el próximo 10 de junio de 2022.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,813	-0.5%
S&P 500%	4,101	-0.7%
Nasdaq	11,994	-0.7%
Asia	572	-0.8%
Emergentes	42	-0.7%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.69% (+7pb). La curva de Mbonos promedió +6pb al alza y el spread de tasas entre México y EEUU se mantiene alrededor de 578pb, con una notable correlación. Localmente, destacó el reporte trimestral de inflación que publicó Banxico en una conferencia de la gobernadora de la institución, Victoria Rodríguez, donde recortan el estimado de crecimiento y prevén que la inflación todavía tenga un pico de 7.6% este trimestre, antes de comenzar la tendencia a la baja; además, refuerzan nuevamente el compromiso de controlar la inflación y actuar con contundencia, siendo el subgobernador Jonathan Heath quien aclara que esto debe interpretarse únicamente como que acelerar las alzas a 75pb estarán en la mesa de discusión en la siguiente reunión de política monetaria, mas no es una certeza.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, así como lo hacen los bonos estadounidenses, en un día de mejor apetito de riesgo por el alivio que existe en los temores inflacionarios tras el ajuste a la baja que están teniendo los precios de energéticos. El bono de 10 años en EEUU cerró en 2.91% (+6pb), impulsado por el reporte por arriba de estimados en la actividad manufacturera y hoy se mantiene en 2.91% previo a conocer más datos económicos y una conferencia de Loretta Meister, presidenta de la FED en Cleveland.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.6180	
Nivel Alto operado o/n	19.7010	
Nivel Bajo operado o/n	19.6160	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	19.6200	19.5500
Resistencia	19.7500	19.8000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.9805
EUR/USD	1.0697

Calendario de Indicadores Económico

Junio									
Pais	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*	
Lun. 30									
- MX	Balance público (YTD)	May. 22	■	Mmdd	53.44	-66.50	n.d.		
10:00 EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★						
-	Feriado por <i>Memorial Day</i>								
04:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	May. 22	■	%	-21.10	-21.10	-21.10		
07:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	May. 22	■	a/a%	7.90	7.40	7.60		
18:50	Producción Industrial - Japón (P)	Abr. 22	■	m/m%	-1.30	0.30	-0.40		
20:30 ME	PMI Manufacturero- China	May. 22	■	Puntos	49.60	47.40	48.40		
Mar. 31									
06:00 MX	Tasa de desempleo	Abr. 22	■	%	3.10	3.50	n.d.		
09:00	Reservas internacionales	27 May. 22	■	Mmdd	199.56	199.19	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%	8.81	9.11	n.d.		
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%	4.15	4.12	n.d.		
09:00 EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	May. 22	★	Puntos	106.40	107.30	103.90		
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	1.12	1.06	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	1.58	1.53	n.d.		
-	Reunión J. Biden - J. Powell		★						
01:45 MD	Inflación al consumidor - Francia (P)	May. 22	■	a/a%	5.20	4.80	n.d.		
01:45	PIB - Francia (F)	1T22	■	a/a%	4.40	5.30	n.d.		
04:00	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	May. 22	■	a/a%	8.10	7.50	n.d.		
20:30 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	May. 22	■	Puntos	48.10	48.10	n.d.		
Miér. 01									
09:00 MX	Remesas	Abr. 22	■	Mdd	4718	4680.60	n.d.		
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★						
09:30	Índice PMI Manufactura	May. 22	■	Puntos	50.60	49.30	n.d.		
12:00	IMEF Manufacturero	May. 22	■	Puntos	50.80	52.50	n.d.		
12:00	IMEF No Manufacturero	May. 22	■	Puntos	52.50	53.00	n.d.		
12:30	Reporte Trimestral Banxico	1T22	★						
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	27 May. 22	■	s/s%	-2.30	-1.20	n.d.		
08:45	Índice PMI Manufactura (F)	May. 22	★	Puntos	57.00	57.50	n.d.		
09:00	Gasto en construcción	Abr. 22	■	m/m%	0.20	0.10	0.70		
09:00	ISM Manufactura	May. 22	★	Puntos	56.10	55.40	55.00		
10:30	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★						
12:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★						
13:00	Beige Book- Fed		★						
-	Ventas de vehículos totales	May. 22	■	Mda		14.29	14.50		
01:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	May. 22	■	Puntos	54.80	54.70	n.d.		
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	May. 22	■	Puntos	54.60	54.40	n.d.		
04:00	Tasa de desempleo- Eurozona	Abr. 22	★	%	6.80	6.80	n.d.		
06:00	Presidenta BCE - C. Lagarde		★						
-	Reunión Ministerial OPEP +		★						
Jue. 02									
06:00 MX	Confianza del consumidor	May. 22	■	Puntos	44.20	44.20	n.d.		
06:00	Venta de vehículos- AMIA	May. 22	■	Mda	91.22	83.46	n.d.		
07:15 EE. UU.	Creación de empleo privado ADP	May. 22	★	Miles	128.00	247.00	302.00		
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 May. 22	■	Miles	200.00	211.00	210.00		
09:00	Órdenes a fábricas	Abr. 22	■	m/m%		1.80	0.80		
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	Abr. 22	★	m/m%		0.40	n.d.		
09:30	Inventarios de petróleo	27 May. 22	★	Mdb		-1.02	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.74	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.92	n.d.		
12:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★						
Vie. 03									
- MX	No se esperan indicadores								
07:30 EE. UU.	Nóminas no agrícolas	May. 22	★	Miles		428.00	332.00		
07:30	Tasa de desempleo	May. 22	★	%		3.60	3.50		
07:30	Salarios nominales	May. 22	★	a/a%		5.50	5.20		
08:45	Índice PMI Servicios (F)	May. 22	★	Puntos		53.50	n.d.		

*/ 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