

Clima de Apertura:

TORMENTA



Junio 30

Económico

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

Perspectiva. Consideramos que prevalecerá un entorno de cautela a lo largo de la sesión, en la medida en la que sigan asimilándose las declaraciones de los principales banqueros centrales en el foro del BCE, así como ante la lectura negativa de las cifras de las peticiones por seguro de desempleo y de consumo en los EE. UU., aunque estas últimas mostraron una menor inflación a lo esperado. De esta forma, el rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 3.02%. Al tiempo que el dólar se aprecia 0.3% frente a la canasta de divisas, el USDMXN sube 6 cts y abre en \$20.17. El precio del petróleo (WTI) cae 0.5%, a 109.3 dpb, mientras que el oro se aprecia 0.3%.

Foro BCE. De acuerdo con el Presidente de la Fed, J. Powell, la economía de EE. UU. se encuentra en buen estado y podría soportar el actual ciclo de alzas en la tasa objetivo así como las posibles consecuencias en la actividad que ello podría implicar. La Presidente del BCE, C. Lagarde, estimó que la inflación no regresará a sus niveles prepandémicos considerando las condiciones actuales. Finalmente, el Presidente del BoE, A. Bailey, opinó que la inflación es más “dolorosa” porque está centrada en alimentos y gasolinas y no descartó medidas más contundentes en caso de que se resista a disminuir.

EE. UU.: Ingreso y gasto personal; seguro desempleo; miembros Fed. El ingreso personal creció 0.5% m/m durante mayo, en línea con lo esperado, pero el gasto se desaceleró más de lo previsto (0.2% vs 0.4%); el deflactor de precios de la variable creció 6.3% a/a, por debajo del 6.4% proyectado, con el índice subyacente moderándose de 4.9 a 4.7% vs. 4.8% esperado. Las nuevas solicitudes del seguro de desempleo con fecha de corte al 25 de junio ascendieron a 231 mil (228 mil esp.). Ayer, la Presidente de la Fed de Cleveland, L. Mester (con voto), consideró que las expectativas de inflación de largo plazo podrían seguirse deteriorando si los precios de los alimentos y gasolinas permaneciesen elevados; no descarta que la tasa objetivo llegara al 4% el próximo año.

A seguir. En EE. UU., subastas del mercado de dinero, en China, el PMI Caixin del sector manufacturero para junio, y en México, el balance fiscal a mayo.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Balance público (YTD) – MX	■
20:45	PMI Manufacturero Caixin - China	■

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

Cierran primer semestre con bajas. Los futuros de los índices accionarios en EEUU operan en terreno negativo, con lo que estarán concluyendo la primera mitad del año de forma negativa, con lo anterior los índices tendrán uno de los peores inicios de años en las últimas décadas. Entre los factores que han afectado el ánimo de los inversionistas en el primer semestre del año están la alta inflación, las alzas en tasas de interés, la guerra en Europa, los confinamientos en China y las perspectivas de una recesión hacia adelante. En temas económicos, la inflación en el gasto del consumidor (PCE) durante el mes de mayo fue de 6.3%, manteniéndose en niveles máximos desde 1980, y prácticamente en línea a lo esperado, mientras que el PCE subyacente se ubicó en 4.7%. Por otro lado, el precio del Bitcoin se ubica de bajo de los USD\$19 mil, con lo que en el año acumula una caída de 58%. Por su parte, en China destacaron datos de manufactura positivos, el PMI se ubicó en 50.2 desde 49.6 en mayo.

Positivo

- **CONSTELLATION BRANDS:** Superó el estimado tanto en ingresos como en utilidades, así mismo compartió una guía optimista para todo el año.
- **PFIZER/BIOTECH:** Firmaron un acuerdo por USD\$3,200 millones con el gobierno de EEUU para proporcionar 105 millones de dosis de su vacuna contra Covid-19.

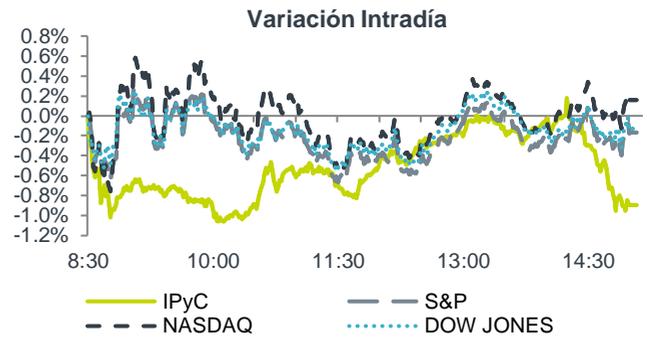
Neutral

- **SPIRIT AIRLINES:** Retrasó la votación para la propuesta de fusión con Frontier Group hasta el 8 de julio.
- **FIBRAMQ:** Anunció el cierre de una nueva línea de crédito revolvente no garantizada por USD\$90 millones a tasa variable de SOFR a 30 días más un margen de 140 pb. El destino será pagar el balance de la línea de crédito revolvente comprometida no garantizada y para usos corporativos generales

Negativo

- **WALGREENS:** A pesar de haber presentado un reporte con utilidades que superaron el estimado de USD\$0.04, así como ingresos mejor a lo estimado, la compañía cae en pre mercado por un pronóstico anual de crecimiento de un solo dígito.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,029	0.3%
S&P 500%	3,819	-0.1%
Nasdaq	11,178	0.0%
Asia	562	0.0%
Emergentes	40	-0.4%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

La curva de Mbonos se mantuvo prácticamente sin cambios respecto al cierre previo; destacó la colocación del nuevo bono de 30 años que logró una tasa de asignación de 9.19% y una permuta de valores donde se estuvieron recogiendo bonos de menor plazo y entregando más de este nuevo de 30 años a la misma tasa. El bono mexicano de 10 años valuó en 9.12% (-1pb) y el spread contra el bono estadounidense del mismo plazo sube a 603pb, en línea con el deterioro en las primas de riesgo.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien, siguiendo el comportamiento a la baja en las tasas de los bonos europeos y estadounidenses, como consecuencia del tono tan nervioso respecto a la inflación que refuerzan los principales bancos centrales del mundo, causando mayor incertidumbre respecto a la agresividad con la que se ejecutarán las políticas restrictivas para controlar el desorden de precios y la mayor probabilidad de que esto de pie a una recesión económica, migrando flujo hacia mercados menos riesgosos. El bono en EEUU de 10 años cerró en 3.09% (-8pb) y en la apertura baja a 3.03%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	20.1680	
Nivel Alto operado o/n	20.2510	
Nivel Bajo operado o/n	20.1235	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003500
Soporte	20.0500	20.0000
Resistencia	20.20000	20.4200

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.9879
EUR/USD	1.0407

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	-2.76	-0.57	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	50.20	49.60	50.50		
Jue. 30									
- MX	Balance público (YTD)	May. 22	■	Mmdd		-13.00	n.d.		
07:30 EE. UU.	Ingreso personal	May. 22	★	m/m%	0.50	0.40	0.50		
07:30	Consumo personal	May. 22	★	m/m%	0.20	0.90	0.40		
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	25 Jun. 22	■	Miles	231.00	229.00	228.00		
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%	5.80	5.20	n.d.		
04:00	Tasa de desempleo- Eurozona	May. 22	★	%	6.60	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 lignonalez@vepormas.com