

Clima de Apertura:

TORMENTA



Junio 10

Económico

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

Perspectiva. Después de que ayer el BCE confirmara el fin de la compra de activos y un alza en las tasas de interés en julio, estimamos que el principal catalizador para la sesión de hoy será la asimilación de las cifras de inflación por arriba de lo esperado en los EE. UU., y sus implicaciones sobre el ritmo al cual la Fed seguirá endreciendo su postura monetaria, cuyo próximo anuncio será la siguiente semana. Además, no descartamos que el sentimiento siga afectado por la reaplicación de un breve confinamiento en algunos distritos de Shanghai. El rendimiento del *treasury* a 10 años se mantiene sin cambios esta mañana, en 3.04%, tras las alzas de los dos días previos. El dólar acentuó su fortalecimiento contra la canasta de divisas (+0.6%) tras el dato de precios al consumidor. En línea con ello, el USDMXN escala a \$19.79 (+11 cts.). En materias primas, el precio del oro alcanza 121.9 dpb (+0.4%) y el oro se debilita 0.5%.

CHI: Inflación mayo. Los precios al productor se desaceleraron de 8.0 a 6.4% a/a, mientras que la inflación al consumidor se mantuvo en 2.1% a/a.

EE. UU.: Inflación al consumidor mayo. Ante el repunte en los precios de las gasolineras, registró una variación anual de 8.6%, por arriba del 8.3% anterior y esperado por el consenso, con lo que marca un nuevo máximo en 40 años. El índice subyacente se moderó de 6.2 a 6.0% a/a, apenas arriba del 5.9% estimado por el consenso.

MX: Actividad industrial abril. A tasa anual, creció 2.7%, misma variación que en marzo. Con cifras ajustadas, apuntó una expansión de 0.6% m/m, acelerándose respecto al 0.4% anterior, con avances en todos sus componentes, destacando la minería (1.4%) y la manufactura (1.2%).

A seguir. Hoy, la confianza del consumidor de la U. de Michigan para junio en los EE. UU. La siguiente semana, destacan los anuncios de política monetaria de la Fed y el BoE, así como cifras de ventas al menudeo en los EE. UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
12:00	Creación de empleo formal- IMSS	■
-	Salarios nominales	★
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inf. may.: Moderación ligera y no gen. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Racha de crecimiento en el c. privado [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Rep. Banxico 1T22: Ac. más f., de ser n. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Asimilan dato de inflación. Los futuros de los mercados accionarios operan con retrocesos, los inversionistas reaccionan al dato de inflación al mes de mayo que se ubicó en 8.6% desde un 8.3% estimado por el consenso y de un dato previo de 8.3%. Con esta cifra, los inversionistas intentan prever si la FED deberá ser más agresiva en el estimado de alza de tasas, donde se espera que tenga un aumento de 50pb para la reunión de la semana del 15 de junio. A lo anterior se suma la posibilidad de un escenario recesivo de la economía alentado por los comentarios del Banco Mundial y la baja de pronóstico de crecimiento a nivel global y que ha llevado a que los mercados presenten un balance semanal de baja. Hoy también estarán atentos al dato de Confianza del Consumidor a junio. El petróleo sube después de la amenaza de "sanciones secundarias" por parte de EEUU a la industria energética rusa. Por su parte el precio de la gasolina supera los USD\$5.0 por galón, lo que sigue alertando sobre los costos a las empresas. Por otro lado, hay cautela en la medida de que regresan las medidas de bloqueo en Shanghai por la pandemia.

Positivo

- **VAIL RESORTS:** El trimestre se vio impulsado por menores restricciones y la empresa reportó mejor a lo esperado.
- **RENT THE RUNWAY:** Presentó una pérdida menor a la esperada y sus ingresos superaron las previsiones, así mismo compartió una guía en ingresos optimista para el trimestre en curso.

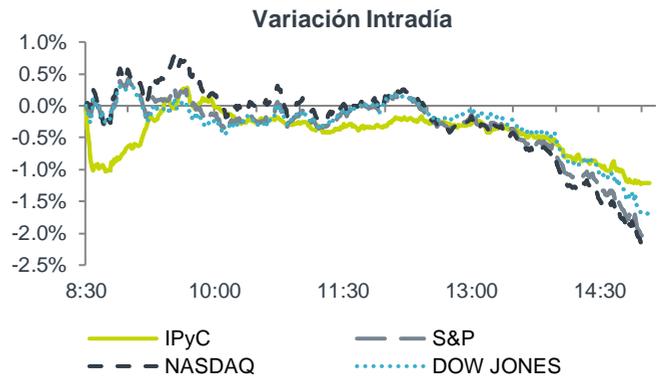
Neutral

- **AEROMEXICO:** Grupo Aeroméxico publicó una convocatoria de accionistas para discutir la cancelación del registro y listado de sus acciones en el mercado de valores. La asamblea está siendo organizada para el 27 de junio de este año.

Negativo

- **STITCH FIX:** Reportó una pérdida mayor a la esperada, así mismo proporcionó una guía por debajo de lo esperado por el consenso y anunció la eliminación de 300 puestos de trabajo.
- **DOCUSIGN:** La empresa reportó ingresos y utilidades por debajo de lo esperado, impactados por la reapertura económica.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,273	-1.9%
S&P 500%	4,018	-2.4%
Nasdaq	11,754	-2.7%
Asia	580	0.0%
Emergentes	42	-3.2%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.95% (-3pb). La curva de Mbonos bajó en promedio -2pb, reduciendo el spread de tasas entre México y EEUU, en un día en el que mercados accionarios sufren la postura más restrictiva de los bancos centrales, en particular ahora el Europeo que marca una tendencia firme de alza de tasas desde el mes de julio.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre y durante el resto de la sesión mantengan una alta correlación con los bonos estadounidenses y la reacción que tengan al reporte de inflación que se espera muestre que la lectura anual persiste en 8.3%. El bono de 10 años en EEUU cerró en 3.04% (+2pb) y en la apertura se mantiene en el mismo nivel antes del dato.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.6820	
Nivel Alto operado o/n	19.7530	
Nivel Bajo operado o/n	19.6325	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003500
Soporte	19.5000	19.8000
Resistencia	19.6800	19.7500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.8435
EUR/USD	1.0587

Calendario de Indicadores Económico

Junio									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
Vie. 10									
06:00	MX	Producción industrial	Abr. 22	■	a/a%	2.70	1.80	2.60	
06:00		Producción manufacturera	Abr. 22	■	a/a%	3.87	3.60	n.d.	
12:00		Creación de empleo formal- IMSS	May. 22	■	Miles		5.50	n.d.	
-		Salarios nominales	May. 22	★	a/a%		5.40	n.d.	
07:30	EE. UU.	Inflación general	May. 22	★	a/a%	8.60	8.30	8.30	
07:30		Inflación general	May. 22	■	m/m%	1.00	0.30	0.70	
07:30		Inflación subyacente	May. 22	■	m/m%	0.60	0.60	0.40	
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Jun. 22	★	Puntos		58.40	58.90	
Lun. 13									
-	MX	Ventas minoristas - ANTAD	May. 22	■	a/a%		14.20	n.d.	
10:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		1.23	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		1.71	n.d.	
23:30	MD	Producción Industrial - Japón (F)	Abr. 22	■	m/m%		-1.30	n.d.	
Mar. 14									
09:00	MX	Reservas internacionales	10 Jun. 22	■	Mmdd		199.31	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%		9.29	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%		4.09	n.d.	
07:30	EE. UU.	Índice de precios al productor	May. 22	★	m/m%		0.50	0.80	
10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		2.10	n.d.	
01:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	May. 22	■	a/a%		7.90	7.90	
21:00	ME	Producción industrial - China	May. 22	■	a/a%		-2.90	-1.00	
20:00		Ventas minoristas - China	May. 22	■	a/a%		-11.10	-7.10	
Miér. 15									
-	MX	No se esperan indicadores							
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	10 Jun. 22	■	s/s%		-6.50	n.d.	
07:30		Índice de manufactura Empire	Jun. 22	■	m/m%		-11.60	3.00	
07:30		Ventas minoristas	May. 22	★	m/m%		0.90	0.20	
09:30		Inventarios de petróleo	10 Jun. 22	★	Mdb		2.03	n.d.	
12:00		Anuncio Política Monetaria Fed	15 Jun. 22	★	%		1.00	1.50	
12:00		Presidente Fed - J. Powell		★					
01:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	May. 22	■	a/a%		5.20	5.20	
04:00		Producción industrial- Eurozona	Abr. 22	■	m/m%		-1.80	0.70	
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Abr. 22	★	Mmdd		-17.60	n.d.	
11:00		Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
18:50		Balanza comercial- Japón	May. 22	■	Mmdy		-842.80	-2,067.20	
Jue. 16									
-	MX	No se esperan indicadores							
07:30	EE. UU.	Permisos de construcción	May. 22	★	m/m%		-3.00	-1.50	
07:30		Inicios de casas	May. 22	★	m/m%		-0.20	-0.40	
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	11 Jun. 22	■	Miles		229.00	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		1.04	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		1.15	n.d.	
06:00	MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	16 Jun. 22	★	%		1.00	1.25	
Vie. 17									
-	MX	No se esperan indicadores							
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%		7.40	8.10	

*/ 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 ghernandez@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