

# Clima de Apertura:

## TORMENTA



Junio 13

### 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.** Anticipamos un entorno de marcada aversión al riesgo, en la medida en la que se siguen asimilando los datos de inflación en los EE. UU. del viernes y mientras se espera la decisión de política monetaria de la Fed (miércoles), así como las de otros bancos centrales (Inglaterra, Japón). También generarían cautela, la reversión del relajamiento de los confinamientos en China, y las tensiones entre esta nación y Taiwán. Dada la posibilidad de un endurecimiento monetario más agresivo, se observa un generalizado incremento significativo en los rendimientos a 10 años, con el del *treasury* alcanzando 3.26% (+10.7 pb.), niveles no vistos desde 2011, mientras que su símil alemán se presiona a 1.58% (+7.2 pb.), máximo en ocho años. El índice dólar se fortalece 0.6% contra la canasta de divisas, siendo el yen japonés (+0.2%) la única moneda apreciándose; el USDMXN sube 38 cts., a \$20.34. Posiblemente ante la expectativa de que el apretamiento monetario y las medidas anti-covid en China debiliten la demanda, materias primas retroceden esta mañana: el petróleo WTI desciende a 118.9 dpb (-1.4%), el cobre cae 2.3% y el aluminio pierde 2.9%.

**A seguir.** Hoy, subastas de mercado de dinero en los EE. UU. y cifras de ventas de asociados a la ANTAD en MX. En los próximos días, anuncios de política monetaria de la Fed, BoE y el BoJ; datos de ventas al menudeo e inflación al productor en los EE. UU., y de inflación al consumidor en la EZ.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Ventas minoristas- ANTAD – MX	■
23:30	Producción Industrial – Japón	■

### Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Sin señales cont. de des. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Prod. Industrial acelera el paso en abril [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. may.: Moderación ligera y no gen. [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)

**Extienden caídas; esperan junta de la FED.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses inician la semana en terreno negativo, extendiendo las bajas que presentaron la semana pasada tras darse a conocer el dato de inflación, mismo que fue por arriba de lo esperado ubicándose en 8.6% a/a, marcando posibles señales para que la FED pueda ser más agresiva en el alza de tasas en su junta programada para esta semana el 15 de junio. El mercado descuenta un nivel entre 50 y 75pb. Por su parte el bono de 10 años se ubica en 3.2%, alcanzando uno de sus niveles más altos desde 2007 y los precios de la gasolina superaron los USD\$5.0 por galón, lo que manda más temores sobre una mayor inflación. En la parte internacional se suman mayores temores de desaceleración en China por el incremento de contagios de COVID. Mientras que el ministro de defensa de China expresó su voluntad para defender que el estrecho de Taiwán no son aguas internacionales, como pretende señalar EEUU, esto podría generar tensión internacional.

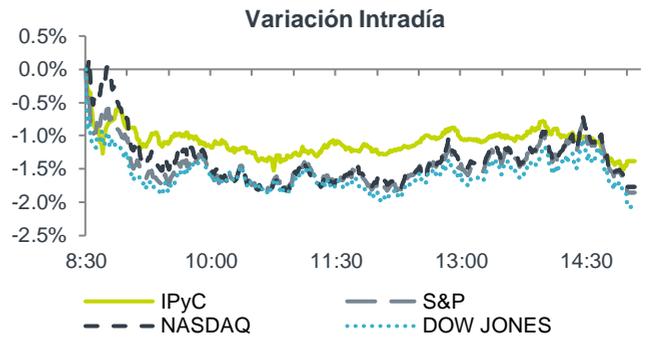
#### Neutral

- **PFIZER:** La FDA publicó un documento sobre la vacuna contra Covid de la compañía para niños pequeños, en donde mencionaron que no aparecieron nuevos problemas de seguridad en los datos de los ensayos clínicos.

#### Negativo

- **COINBASE:** Durante el fin de semana las acciones cayeron 14% en medio de una caída pronunciada en los precios de las Cryptomonedas y otros activos.
- **MICROSTRATEGY:** Derivado de que la compañía ha apostado por Bitcoin y como consecuencia de la caída de esta, las acciones de software caen en pre mercado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,393	-2.7%
S&P 500%	3,901	-2.9%
Nasdaq	11,340	-3.5%
Asia	577	0.0%
Emergentes	41	-1.1%



## Mercado de dinero

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

El bono mexicano de 10 años valió en 9.01% (+6pb). La curve de Mbonos se depreció, en línea con el comportamiento de los bonos estadounidenses cuyas tasas se presionaron como consecuencia de la lectura de inflación que al ritmo de 8.6% anual, el mayor en 40 años, hace pensar al mercado que la FED actuará de forma más contundente.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien, siguiendo una vez más la tendencia de los bonos globales, en particular los bonos estadounidenses que se ajustan mientras el mercado descuenta que la FED subirá 75pb en la reunión de este miércoles y acumule 175pb de aquí a septiembre. El bono en EEUU de 10 años cerró en 3.16% (+11pb) y en la apertura sube a 3.26%.

### Visión Mesa Cambios

#### USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	20.2700	
Nivel Alto operado o/n	20.4060	
Nivel Bajo operado o/n	19.9835	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003500
Soporte	19.5000	19.4200
Resistencia	19.6800	19.7500

#### Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	21.0111
EUR/USD	1.0467

# Calendario de Indicadores Económico

Junio								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
<b>Lun. 13</b>								
- 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.	
01:00 MD	PIB- Reino Unido (F)	1T22	★	a/a%	3.40	6.40	3.90	
23:30	Producción Industrial - Japón (F)	Abr. 22	■	m/m%		-1.30	n.d.	
<b>Mar. 14</b>								
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	
<b>Miér. 15</b>								
- 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	
<b>Jue. 16</b>								
- 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	
<b>Vie. 17</b>								
- 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