

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que, inicialmente, con la reapertura de los mercados en los EE. UU., siga prevaleciendo cierto apetito por riesgo durante la sesión de hoy. Sin embargo, ello podría depender del tono de los discursos de dos miembros de la Fed, programados para hoy, mientras se está a la expectativa de los testimonios de J. Powell (mañana y jueves). En línea con una menor demanda por activos de refugio, el precio del oro retrocede 0.1%, el rendimiento del treasury a 10 años asciende a 3.28% (+5.7 pb.) y el índice dólar se debilita 0.4%. Por el otro lado, la cotización del petróleo WTI sube a 111.8 dpb (+2.0%); metales industriales también se fortalecen (aluminio +1.2%, cobre +0.5%). En este entorno, el USDMXN hila su tercera sesión a la baja, ubicándose en \$20.19 (-8 cts.).

MX: Oferta y demanda agregada 1T22. A tasa trimestral y con cifras ajustadas, la oferta agregada creció 1.2%, con avances de 1.0% en el PIB y 2.5% en las importaciones; la demanda agregada se expandió 1.2%, liderada por el consumo privado (3.4%), al cual le siguieron las exportaciones (2.6%), la inversión (2.2%) y el gasto gubernamental (0.1%). La inversión es el único componente de la demanda que sigue por debajo de niveles del 4T19.

A seguir. Ventas de casas existentes para mayo, subastas de mercado de dinero y discursos de dos funcionarios de la Fed, en los EE. UU.; en MX, subastas de mercado de dinero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de expectativas Citibanamex - MX	■
09:00	Ventas de casas existentes – EE. UU.	■
10:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin – EE. UU.	★
11:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester – EE. UU.	★
14:30	Presidente Fed Richmond - T. Barkin – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Fed pisa el acelerador en alza de tasas [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Sin señales cont. de des. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Prod. Industrial acelera el paso en abril [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Reabren con sesgo positivo. Los futuros de los principales índices bursátiles en EEUU se ubican en terreno positivo, con lo cual iniciarán la semana con un repunte luego del ajuste registrado la semana previa, con lo cual el mercado cerró a la baja en 10 de las últimas 11 semanas. Los inversionistas han mostrado preocupación por los altos niveles de inflación y las respuestas de los bancos centrales que estarían siendo más agresivos con los aumentos en tasas de interés, lo cual a su vez podría afectar el crecimiento de las economías. En ese sentido, de acuerdo con Goldman Sachs, la probabilidad de una recesión en EEUU para el siguiente año sería de 30%, mientras que antes era de 15% de acuerdo a los estimados de la correduría. Por otro lado, el rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años permanece en niveles altos, ubicándose en 3.28%. Por su parte, el precio del petróleo muestra un avance, el WTI sube cerca de 2% para ubicarse en USD\$110 por barril, luego de que la semana pasada vio un ajuste de cerca de 9%. Los energéticos han sido una de las principales presiones inflacionaria en el año. El día de hoy se publican cifras de venta de vivienda en EEUU, mientras que en la semana se esperan las palabras de J. Powell ante congresistas. En México, esta semana se darán conocer la decisión de política monetaria de Banxico y cifras de inflación.

Positivo

- **KELLOGG:** Anunció que estaría planeando dividirse en tres empresas publicas separadas, una sería bocadillos y cereales internacionales, otros cereales de EEUU y la tercera compañía será un productor de alimentos a base de plantas.
- **SPIRIT AIRLINES:** Jetblue incrementó su oferta de adquisición por la compañía, se espera que Spirit decida para fin de mes si se fusiona con Frontier Group o acepta la oferta de JetBlue.

Neutral

- **LENNAR:** Presentó un reporte mejor a lo esperado tanto en ingresos como en utilidades; sin embargo, el constructor de viviendas mencionó que a finales de trimestre comenzó a ver el impacto de tasas más altas.
- **MONDELEZ:** Anunció la adquisición de Clif Bar & Co por USD\$2.9 mil millones con posibles pagos adicionales, dependiendo de los resultados financieros, la transacción podría cerrarse en el tercer trimestre del año.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	29,889	0.0%
S&P 500%	3,675	0.0%
Nasdaq	10,798	0.0%
Asia	545	0.0%
Emergentes	40	0.0%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 9.16% (-2pb). La curva de Mbonos se mantuvo sin cambios respecto al cierre previo, en un día de nulo volumen por el feriado estadounidense.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien, siguiendo el comportamiento de los bonos estadounidenses, cuyas tasas se presionan al alza mientras mejora el apetito de riesgo y se aprecian los mercados accionarios globales, con algunos participantes aprovechando los ajustes para hacer compras tras la fuerte depreciación que se ha observado, principalmente por los temores de ver una recesión ante el fuerte endurecimiento de las políticas monetarias en el mundo que parecen dar completa prioridad al control inflacionario.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	20.1660	
Nivel Alto operado o/n	20.2690	
Nivel Bajo operado o/n	20.1425	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003500
Soporte	20.3500	20.2500
Resistencia	20.6300	20.8000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	21.2940
EUR/USD	1.0559

Calendario de Indicadores Económico

Junio

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 20							
- MX	No se esperan indicadores						
11:45 EE. UU.	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★				
-	Feriado por el Día de la Emancipación						
08:00 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Mar. 21							
- MX	Oferta y demanda agregada	1T22	■	a/a%	2.90	3.00	n.d.
09:00	Reservas internacionales	17 Jun. 22	■	Mmdd		198.74	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%		8.87	n.d.
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%		4.15	n.d.
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
09:00 EE. UU.	Ventas de casas existentes	May. 22	■	m/m%		-2.40	-3.60
10:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		1.64	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		2.16	n.d.
11:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
14:30	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
Miér. 22							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	17 Jun. 22	■	s/s%		6.60	n.d.
08:30	Comparecencia de J. Powell ante el Senado		★				
11:50	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
12:00	Subasta tasa real	20a	■	%		3.29	n.d.
12:30	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	May. 22	■	a/a%		9.00	9.20
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Jun. 22	■	%		-21.10	n.d.
Jue. 23							
06:00 MX	Inflación general	1Q Jun. 22	★	a/a%		7.72	n.d.
06:00	Inflación general	1Q Jun. 22	■	q/q%		0.30	n.d.
06:00	Inflación subyacente	1Q Jun. 22	■	q/q%		0.29	n.d.
06:00	Ventas minoristas INEGI	Abr. 22	■	a/a%		3.80	n.d.
13:00	Anuncio de política monetaria de Banxico	23 Jun. 22	★	%		7.00	n.d.
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	18 Jun. 22	■	Miles		229.00	n.d.
09:00	Comparecencia de J. Powell ante Representantes		★				
10:00	Inventarios de petróleo	17 Jun. 22	★	Mdb		1.96	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		1.18	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		1.47	n.d.
12:00	Subasta tasa real	5a	■	%		-0.34	n.d.
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Jun. 22	■	Puntos		54.80	n.d.
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Jun. 22	■	Puntos		54.60	n.d.
Vie. 24							
06:00 MX	IGAE	Abr. 22	★	a/a%		0.40	n.d.
06:30 EE. UU.	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★				
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Jun. 22	★	Puntos		50.20	50.20
09:00	Ventas de casas nuevas	May. 22	★	m/m%		-16.60	5.80
15:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				

*/ 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