

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que la expectativa sobre la votación del acuerdo para ampliar el techo de la deuda en EE. UU. induzca cierta cautela en los mercados a lo largo de la sesión. Además, seguirán asimilando las declaraciones algo restrictivas de un miembro de la Fed, y datos peor a lo esperado en China, lo que opaca una inflación menor a lo esperado en algunas economías europeas. A la espera de las declaraciones de otros miembros de la Fed, la publicación del Beige Book, y de las cifras laborales del viernes, el rendimiento del *treasury* a 10 años se ubica en 3.67%, mientras que el dólar se aprecia 0.3% frente a la canasta de las principales divisas. El USDMXN se mantiene prácticamente sin cambios en \$17.65. El precio del petróleo (WTI) cae 3.1% a 67.3 dpb, nivel no visto en casi tres meses.

Miembros Fed. Ayer, el Presidente regional de Richmond, T. Barkin, comentó que, una vez alcanzado su objetivo de inflación, es posible mantener las tasas de interés en un nivel neutral, descartando que se deban regresar a niveles cercanos a cero en cada desaceleración económica.

Ale: Inflación mayo. La inflación se desaceleró sorpresivamente, y registró su menor variación anual desde marzo de 2022 (6.1% obs., 7.3% esp., 7.2% ant.). Mensualmente también sorprendió al caer 0.1%, cuando se esperaba que creciera 0.6%.

CHI: PMI mayo. El manufacturero se ubicó en 48.8 pts, decepcionando los 51.4 pts esperados, el cual sería su peor nivel en lo que va del año, y con lo que sumó dos meses consecutivos en terreno contractivo. Por su parte, si bien el no manufacturero logró mantenerse en terreno expansivo (54.5 pts), también decepcionó sus estimaciones y se debilitó respecto a la lectura previa.

A seguir. En EE. UU., las declaraciones de algunos miembros de la Fed y la publicación del Beige Book, en México, el reporte trimestral del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
10:20	Presidente Fed Boston – EE. UU.	★
10:30	Presidente Fed Filadelfia – EE. UU.	★
12:00	Beige Book- Fed – EE. UU.	★
19:45	PMI Manufacturero Caixin – China	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Igae marzo [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Fed [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación MX 1Q mayo [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Cierre de mes y votaciones del techo de la deuda. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno negativo, a la expectativa de la votación para la aprobación del techo de la deuda para que se evite caer en incumplimiento a partir del 4 de junio. Por su parte, los inversionistas revisan el cierre de mes, donde hasta el cierre de ayer el Nasdaq presentaba el mayor rendimiento en mayo con un 6.4%, beneficiado de reportes corporativos en el sector y el entusiasmo por la inteligencia artificial que hizo subir a acciones como Nvidia, mientras el S&P presenta un balance mensual de 0.9% y el Dow Jones un retroceso de 3.1%, en ambos la volatilidad por las negociaciones sobre la deuda ha pesado en el ánimo de los inversionistas. El exsecretario del Tesoro Lawrence Summers ve riesgos de inflación y deuda pública en EEUU, con lo que señala que las tasas podrían subir 50 pb adicionales. En la agenda de hoy se tiene a un gran número de ponencias de integrantes de la FED y en indicadores las solicitudes de hipotecas y el PMI de Chicago. En México se tiene el reporte trimestral de Banxico.

Positivo

- **SOFI:** Un acuerdo para elevar el techo de la deuda reanudaría los pagos de préstamos estudiantiles.
- **AMERICAN AIRLINES:** Anunció que elevó las expectativas para el segundo trimestre en términos de utilidades y margen.

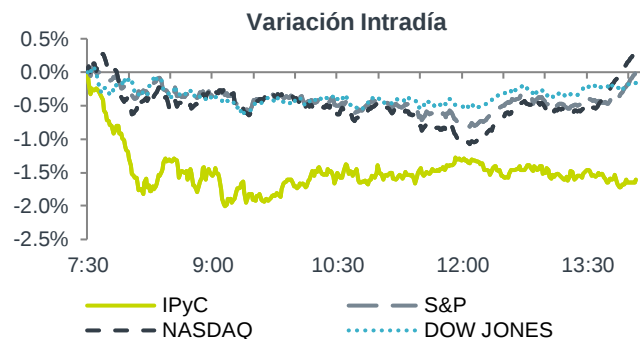
Neutral

- **FEMSA:** Anunció el precio de la oferta de acciones de *Heineken* y *Heineken Holding* mediante una construcción de libro acelerada de acciones, por una cantidad total de EUR 3.3 miles de millones (aproximadamente el 6.0% de la participación en Grupo Heineken, así como la venta bilateral de acciones adicionales a *Heineken N.V* por EUR 500 millones.

Negativo

- **ANHEUSER-BUSCH:** Circuló en medios que el volumen de ventas cayó, la caída es encabezada por Bud Light.
- **HEWLETT PACKARD ENTERPRISE:** Presentó cifras mixtas con una utilidad por acción de USD\$0.52 superando el esperado de USD\$0.48; sin embargo, la acción se presiona en preapertura.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,043	-0.2%
S&P 500%	4,206	0.0%
Nasdaq	13,017	0.3%
Asia	523	0.0%
Emergentes	39	-1.2%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 8.82% (-6pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 513pb. La curva de Mbonos se ajustó -5pb en promedio a la baja, con ánimo por el retroceso en las tasas de los bonos en EEUU que alivian mucha presión desde que se anunció que ya habían pasado para aprobación al congreso el plan del techo de la deuda y que con una buena probabilidad quedaría aprobado antes de la fecha límite proyectada.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien nuevamente, replicando el movimiento de los bonos estadounidenses que siguen beneficiándose de la negociación del techo de la deuda, en particular viendo más alivio en las tasas de corto plazo que habían sido las más afectadas. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.69% (-11pb) y hoy baja a 3.67%.

Calendario de Indicadores Económico

Mayo								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 29								
- MX	No se esperan indicadores							
- EE. UU.	Feriado por Día de Conmemoración de los Caídos							
Mar. 30								
09:00 MX	Reservas internacionales	26 May. 23	■	Mmdd		202.83	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.20	11.25	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.37	11.44	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.46	11.54	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%	11.45	11.50	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%	9.07	9.07	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%	4.55	4.56	n.d.	
-	Balance público (YTD)	Abr. 23	■	Mmdd	58.63	7.22	n.d.	
08:00 EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	May. 23	★	Puntos	102.30	101.30	99.50	
09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.30	5.25	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.29	5.17	n.d.	
11:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★					
17:50 MD	Producción Industrial - Japón (P)	Abr. 23	■	m/m%	-0.40	-0.60	n.d.	
19:30 ME	PMI Manufacturero- China	May. 23	■	Puntos	48.80	49.20	n.d.	
Miér. 31								
12:30 MX	Reporte Trimestral Banxico	1T23	★					
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	26 May. 23	■	s/s%	-3.07	-4.60	n.d.	
06:50	Presidente Fed Boston - S. Collins, Junta Gobernadores Fed - M. Bowman		★					
10:20	Presidente Fed Boston - S. Collins (sin voto)		★					
10:30	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
12:00	Beige Book- Fed		★					
00:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	May. 23	■	a/a%	5.10	5.90	5.90	
00:45	PIB - Francia (F)	1T23	★	a/a%	0.80	0.50	n.d.	
06:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	May. 23	■	a/a%	6.10	7.20	6.50	
-	Perspectivas Económicas OCDE		★					
19:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	May. 23	■	Puntos		49.50	49.30	
Jue. 01								
09:00 MX	Remesas	Abr. 23	■	Mdd		5,193.80	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:00	Minutas Banxico	30 Mar. 23	★					
09:00	Índice PMI Manufactura	May. 23	■	Puntos		51.10	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	May. 23	■	Puntos		50.60	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	May. 23	■	Puntos		52.20	n.d.	
-	Creación de empleo formal- IMSS	May. 23	■	Miles		24.00	n.d.	
06:15 EE. UU.	Creación de empleo privado ADP	May. 23	★	Miles		296.00	150.00	
06:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	27 may. 23	■	Miles		229.00	n.d.	
07:45	Índice PMI Manufactura (F)	May. 23	★	Puntos		48.50	n.d.	
08:00	Gasto en construcción	Abr. 23	■	m/m%		0.30	0.20	
08:00	ISM Manufactura	May. 23	★	Puntos		47.10	47.00	
08:30	Inventarios de petróleo	26 May. 23	★	Mdb		-12.46	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.	
11:00	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
-	Venta total de vehículos	May. 23	■	Mda		15.91	15.30	
01:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	May. 23	■	Puntos		42.90	42.90	
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	May. 23	■	Puntos		44.60	44.60	
03:00	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	May. 23	■	a/a%		7.00	6.40	
03:00	Tasa de desempleo- Eurozona	May. 23	★	%		7.00	6.40	
Vie. 02								
06:00 MX	Venta de vehículos- AMIA	Mar. 23	■	Mda		101.91	n.d.	
06:00	Tasa de desempleo	Abr. 23	■	%		2.40	n.d.	
07:30 EE. UU.	Nóminas no agrícolas	May. 23	★	Miles		230.00	160.00	
07:30	Tasa de desempleo	May. 23	★	%		3.50	3.40	
07:30	Salarios nominales	May. 23	★	a/a%		4.40	4.30	
*/ Bloomberg		Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+				Market Movers		
P: Preliminar		MD: Mercados Desarrollados				★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar		ME: Mercados Emergentes				★	Medio	
F: Final						■	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 Ocádiz, 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 ghernandez@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