

Económico

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

Perspectiva. En un entorno de escasa información económica, estimamos probable que inicialmente prevalezca cierto apetito por riesgo, ante el menor temor de una recesión en los EE. UU., tras los sólidos datos de empleo del viernes; y, dada la aparente mayor estabilidad en bancos regionales estadounidenses (PacWest Bancorp afirmó que su negocio es estable y recortó el dividendo trimestral para acelerar los planes para incrementar capital). Sin embargo, esto podría ser parcialmente limitado por la incertidumbre asociada al techo de la deuda del gobierno federal estadounidense (mañana J. Biden iniciará discusiones con líderes del Congreso), y mientras se está a la espera de las cifras de inflación del miércoles en los EE. UU. El rendimiento del *treasury* a 10 años se eleva a 3.49% (+5.7 pb.), reflejando menor demanda por activos de refugio y menores probabilidad de que la Fed recorte las tasas de interés en el 2S23. No obstante que el índice dólar se debilita en el margen (-0.1%), el USDMXN rebota 6 cts., a \$17.82. El precio del petróleo WTI sube a 73.0 dpb (+2.3%); el oro se aprecia 0.5%.

A seguir. Hoy, en los EE. UU., subastas de bonos del tesoro americano y declaraciones del Presidente de la Fed de Minneapolis; en CHI, por la noche, la balanza comercial para abril. Más adelante en la semana, la decisión de política monetaria del BoE, así como las cifras de inflación para abril en los EE. UU., CHI y MX.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Inventarios mayoristas – EE. UU.	★
14:45	Presidente Fed Minneapolis – EE. UU.	★
-	Balanza comercial – China	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Consumo privado febrero [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** PIB MX [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Inflación y deuda. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en con movimientos mixtos, en una semana en la que la atención de los inversionistas se ubicaría en los datos de inflación para el mes de abril que se publicaran el miércoles, así como los precios al productor a conocerse el jueves; la información podría apoyar las expectativas de que la FED estaría deteniendo el ciclo de alzas de tasas de interés. Por otra parte, los mercados se mantienen a la expectativa de las negociaciones sobre el techo de la deuda en EEUU, donde Janet Yellen, secretaria del Tesoro de EEUU, advirtió que no hay buenas opciones e insistió en que el congreso elimine el techo de USD\$31.4 trillones, o se produciría una recesión económica prolongada. Por otra parte, los inversionistas siguen pendientes del desempeño del sector bancario, donde la semana anterior se observaron fuertes retrocesos en algunas acciones, y pusieron en duda la salud del sector en EEUU. En la parte corporativa se esperan los reportes esta semana de Disney, Fox, Nikola, Airbnb, Rivian, y Roblox, entre los más relevantes.

Positivo

- **PACWEST:** Sube en preapertura 39% después de anunciar que su negocio es fundamentalmente sólido y reducir su dividendo sólo en USD\$0.01.
- **BERKSHIRE HATHAWAY:** Informó un incremento de 12.6% en las utilidades operativas, el desempeño fue impulsado por un repunte en el negocio de seguros.
- **VIVAEROBUS:** En abril el número de pasajeros transportados aumentó 20.8% a/a. El factor de ocupación fue de 87.4%.

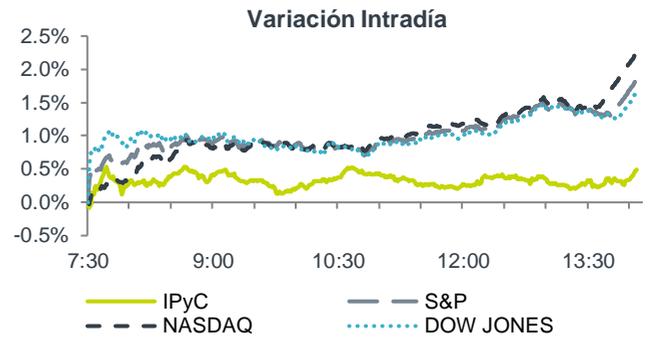
Neutral

- **DANHOS:** Fitch Ratings ratificó en 'AAA(mex)' la calificación de Danhos, con perspectiva estable. Adicionalmente, Fitch ratificó las calificaciones de las emisiones de certificados bursátiles "DANHOS 16" y "DANHOS 17" en 'AAA(mex)0'.

Negativo

- **OCCIDENTAL PETROLEUM:** Warren Buffet comentó que Berkshire Hathaway no planea tomar el control de la compañía.
- **AMC:** Anunció que llegaría a un acuerdo para resolver una demanda colectiva de accionistas contra la conversión de acciones de capital preferencial.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,674	1.7%
S&P 500%	4,136	1.8%
Nasdaq	12,235	2.2%
Asia	526	0.0%
Emergentes	39	1.3%



Calendario de Indicadores Económico

Mayo									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
Lun. 08									
- MX	No se esperan indicadores								
09:00 EE. UU.	Inventarios mayoristas (F)	Mar. 23	★	m/m%		0.10	0.10		
09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.12	n.d.		
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.90	n.d.		
14:45	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★						
00:00 MD	Producción industrial- Alemania	Mar. 23	■	m/m%	-3.40	2.00	-1.30		
- ME	Balanza comercial - China	Abr. 23	★	Mmdd		88.90	n.d.		
Mar. 09									
06:00 MX	Producción de vehículos- AMIA	Abr. 23	■	Mda		346.12	n.d.		
06:30	Inflación general	Abr. 23	★	a/a%		6.85	6.22		
06:30	Inflación general	Abr. 23	■	m/m%		0.27	-0.04		
06:30	Inflación subyacente	Abr. 23	■	m/m%		0.52	0.40		
09:00	Reservas internacionales	05 May. 23	■	Mmdd		203.10	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.40	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.59	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.61	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		11.31	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		9.20	n.d.		
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		4.42	n.d.		
14:15 EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★						
11:00	Subasta tasa nominal	3a	■	%		3.81	n.d.		
Miér. 10									
- MX	Salarios nominales	Abr. 23	★	a/a%		9.20	n.d.		
-	Ventas minoristas- ANTAD	Abr. 23	■	a/a%		4.10	n.d.		
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	05 May. 23	■	s/s%		-1.20	n.d.		
06:30	Inflación general	Abr. 23	★	a/a%		5.00	5.10		
06:30	Inflación general	Abr. 23	■	m/m%		0.10	0.20		
06:30	Inflación subyacente	Abr. 23	■	m/m%		0.50	0.40		
08:30	Inventarios de petróleo	05 May. 23	★	Mdb		-1.28	n.d.		
11:00	Subasta tasa nominal	10a	■	%		3.46	n.d.		
00:00 MD	Producción industrial- Alemania	Feb. 23	■	m/m%		3.50	-0.40		
17:50	Balanza comercial- Japón	Mar. 23	■	Mmdy		-604.10	-450.60		
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	Abr. 23	★	a/a%		0.70	0.30		
20:30	Inflación al productor- China	Abr. 23	■	a/a%		-2.50	-3.20		
Jue. 11									
- MX	No se esperan indicadores								
06:30 EE. UU.	Índice de precios al productor	Abr. 23	★	m/m%		-0.50	0.30		
06:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	06 May. 23	■	Miles		242.00	n.d.		
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.84	n.d.		
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.40	n.d.		
11:00	Subasta tasa nominal	30a	■	%		3.66	n.d.		
05:00 MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	11 May. 23	★	%		4.25	4.50		
05:30	Gobernador BoE- A. Bailey		★						
Vie. 12									
06:00 MX	Producción industrial	Mar. 23	■	a/a%		3.50	2.90		
06:00	Producción manufacturera	Mar. 23	■	a/a%		2.40	4.50		
08:00 EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	May. 23	★	Puntos		63.50	63.00		
17:30	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★						
00:00 MD	PIB- Reino Unido (P)	1T22	★	a/a%		0.60	n.d.		
00:45	Inflación al consumidor- Francia (F)	Abr. 23	■	a/a%		5.70	n.d.		
-	Cumbre de Ministros de Finanzas G7		★						

*/ 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%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



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