

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Junio 05

Económico

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

Perspectiva. En un entorno de escasa información económica de relevancia, es probable que siga asimilándose la probabilidad de un escenario donde la Fed realice una pausa monetaria en junio, seguida de un incremento en las tasas en julio. También destacan los reportes que aseguran que reguladores estadounidenses buscan elevar en 20% los requerimientos de capital para grandes bancos. El rendimiento del *treasury* a 10 años alcanza 3.74% (+5.2 pb.) y el índice dólar se aprecia 0.4%. El USDMXN se mantiene sin cambios, en \$17.56. El precio del petróleo WTI sube a 73.7 dpb (+2.7%), después de que A. Saudita anunciara el recorte de 1 mbd en su producción de crudo; el oro se debilita 0.4%.

MX: Consumo privado; inversión fija bruta; confianza consumidor. En marzo, el consumo privado se desaceleró de 3.5 a 3.4% a/a promediando un avance de 4.8% en el 1T; mes a mes (cifras ajustadas), rebotó 0.3% desde -1.0% anterior. La inversión fija bruta creció 9.1% en marzo a tasa anual, promediando 9.5% en el 1T; a tasa mensual (cifras ajustadas) avanzó 0.5%, hilando dos lecturas al alza. La confianza del consumidor alcanzó en mayo 44.4 pts., por arriba de los 44.1 pts. de abril y siendo su primer avance en tres observaciones.

A seguir. El ISM servicios para mayo, indicadores de órdenes fabriles para abril y declaraciones de la Presidente de la Fed de Cleveland, en los EE. UU.; en Europa, el discurso de la Presidente del BCE. En los próximos días, destacan: en el ámbito global, la publicación de las perspectivas económicas mundiales de la OCDE y la inflación para mayo en CHI; a nivel local, cifras de inflación para mayo y la producción industrial para abril.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
07:45	Índice PMI Servicios – EE. UU.	★
08:00	Órdenes a fábricas – EE. UU.	■
08:00	Órdenes de bienes durables – EE. UU.	★
11:30	Presidente Fed Cleveland – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Banxico [Ver Nota](#)
- **Econorumbo:** Calendario junio 2023 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Reporte Banxico [Ver Nota](#)

Bursátil

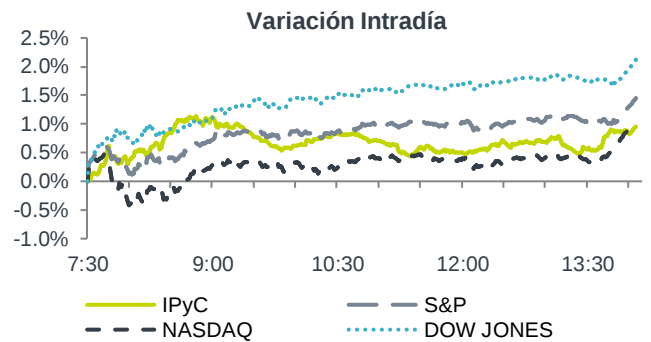
Eduardo López elopezp@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Alza en petróleo. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses presentan movimientos marginales de baja luego del avance que observaron la semana anterior por datos económicos de empleo y el aumento en el techo de la deuda. Asimismo, evalúan el alza que presenta el precio del petróleo, luego de que Arabia Saudita anunciara que reduciría aún más la producción en 1 millón de barriles por día a partir de julio. Se señala que el gobierno explora un aumento del 20% en requisitos de capital a bancos medianos y grande. En la parte corporativa, ya se tiene un total de 494 emisoras que ya reportaron y el 76.9% se ubicó arriba de las expectativas. La utilidad presentó un retroceso de 0.01%, excluyendo el sector energía es de -1.7%. Para esta semana se espera el reporte final con 4 emisoras. En la agenda se conocerá el dato de ISM de servicios en EEUU, así como la inflación al consumidor para mayo en China y México; a nivel local también se conocerán datos de la demanda interna de marzo y la producción industrial de abril.

Positivo

- **GFNORTE:** Anunció el pago de un dividendo de P\$7.87 por acción, con fecha de pago el 12 de junio. El rendimiento de la distribución al último precio es de 5.6% al último precio de cierre.
- **APPLE:** Sube en preapertura antes de la Conferencia Mundial de Desarrolladores de Apple, en donde se esperaría un auricular que incorpore realidad virtual.
- **PALO ALTO NETWORKS:** Después de que S&P Dow Jones Índices anunció que la compañía reemplazaría a Dish Network en el S&P500 sube en preapertura.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,763	2.1%
S&P 500%	4,282	1.5%
Nasdaq	13,241	1.1%
Asia	518	0.0%
Emergentes	40	1.7%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 8.86% (+6pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense queda en 516pb. La curva de Mbonos se depreció +5pb al alza en promedio, retomando la correlación con los Treasuries que se presionaron como consecuencia del sólido resultado en la generación de empleo en el mes de mayo, anticipando que la FED podría verse obligada a subir tasas nuevamente en las siguientes reuniones.

En la apertura, esperamos que los Mbonos vuelvan a presionarse al alza, así como lo hacen los bonos en EEUU, adquiriendo de nuevo algo de atención el repunte en los precios del petróleo después de que la OPEP+ decidiera aumentar los recortes, amenazando una vez más la estabilidad de precios a nivel internacional mientras los bancos centrales siguen combatiendo el desorden inflacionario. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.70% (+10pb) y hoy sube a 3.74%.

Calendario de Indicadores Económico

Junio								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 05								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Mar. 23	★	a/a%	9.10	11.80	n.d.	
06:00	Consumo privado	Mar. 23	★	a/a%	3.40	3.50	n.d.	
06:00	Confianza del consumidor	May. 23	■	Puntos	44.40	44.10	n.d.	
07:45 EE. UU.	Índice PMI Servicios (F)	May. 23	★	Puntos		55.10	55.10	
08:00	Órdenes a fábricas	Abr. 23	■	m/m%		0.40	0.80	
08:00	Órdenes de bienes durables (F)	Abr. 23	★	m/m%		1.10	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.30	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		5.29	n.d.	
11:30	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)		★					
07:00 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Mar. 06								
06:00 MX	Producción de vehículos- AMIA	May. 23	■	Mda		294.55	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	02 Jun. 23	■	Mmdd		202.51	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.20	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.37	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.46	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		11.14	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		9.10	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		4.50	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
- EE. UU.	No se esperan indicadores							
- ME	Balanza comercial - China	May. 23	★	Mmdd		90.21	92.00	
Miér. 07								
- MX	No se esperan indicadores							
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	02 Jun. 23	■	s/s%		-3.70	n.d.	
06:30	Balanza comercial	Abr. 23	★	Mmdd		-64.20	-75.40	
08:30	Inventarios de petróleo	02 Jun. 23	★	Mdb		4.49	n.d.	
00:00 MD	Producción industrial- Alemania	Abr. 23	■	m/m%		-3.40	n.d.	
01:00	Perspectivas Económicas OCDE		★					
17:50	PIB - Japón (F)	1T23	★	t/t%		0.00	0.20	
17:50	Balanza comercial- Japón	Abr. 23	■	Mmdy		-454.40	-790.60	
Jue. 08								
06:30 MX	Inflación general	May. 23	★	a/a%		6.25	n.d.	
06:30	Inflación general	May. 23	■	m/m%		-0.02	n.d.	
06:30	Inflación subyacente	May. 23	■	m/m%		0.39	n.d.	
06:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	03 Jun. 23	■	Miles		232.00	n.d.	
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Abr. 23	★	m/m%		-2.10	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.13	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.22	n.d.	
03:00 MD	PIB - Eurozona (F)	1T23	★	a/a%		1.30	n.d.	
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	May. 23	★	a/a%		0.10	0.20	
20:30	Inflación al productor- China	May. 23	■	a/a%		-3.60	-4.30	
Vie. 09								
06:00 MX	Producción industrial	Abr. 23	■	a/a%		1.59	2.90	
06:00	Producción manufacturera	Abr. 23	■	a/a%		1.07	4.50	
-	Salarios nominales	May. 23	★	a/a%		9.20	n.d.	
- EE. UU.	No se esperan indicadores							
*/ 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 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