

Clima de Apertura:

NUBLADO



Junio 22

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que prevalezca el sentimiento de aversión al riesgo en la sesión de hoy, pues los mercados seguirán asimilando el tono restrictivo que tomó el Presidente de la Fed en su primer día de comparecencia ante el Congreso, así como la sorpresiva decisión de política monetaria del BoE. En ese contexto, el rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 3.74% esta mañana, al mismo tiempo que el dólar se aprecia ligeramente frente a sus principales pares (+0.1%). El USDMXN escala 6 cts y abre la sesión en \$17.17. El precio del petróleo disminuye 2.1% a 70.9 dpb, y el oro cae 0.6%.

EE. UU.: Testimonio J. Powell; peticiones seguro de desempleo. Ante la Cámara de Representantes, el Presidente de la Fed anticipó que el ciclo de alzas no ha terminado pese a la pusa monetaria de su última decisión. El funcionario reconoció que la inflación se ha estado moderando, aunque sigue siendo demasiado alta y persisten ciertas presiones inflacionarias. En la semana que terminó el 17 de junio, las nuevas solicitudes del seguro de desempleo ascendieron a 264 mil peticiones, algo más que las 260 mil esperadas.

R. U.: Anuncio BoE. Por decisión mayoritaria (7 – 2), el Instituto optó por elevar 50 pbs su tasa objetivo, llevándola a 5.0%, cuando el consenso esperaba un incremento de sólo 25 pbs. Los miembros disidentes buscaban mantenerla sin cambios. De esta manera se llevó el referencial a niveles no vistos desde 2008. Los miembros justificaron la decisión por la inflación persistentemente elevada e, incluso, el Gobernador A. Bailey, no descartó más ajustes en caso de ser necesario.

MX: Inflación al consumidor. Sorprendió positivamente al desacelerarse a 5.18% a/a durante la 1QJun, registrando su menor variación desde marzo de 2021. Nuevamente la moderación fue generalizada y liderada por los rubros del componente no subyacente.

A seguir. Segundo día de comparecencia de J. Powell ante el Congreso, declaraciones de dos Presidentes regionales de la Fed, publicación de indicadores de vivienda en EE. UU. y de confianza del consumidor en la E. Z., y anuncio de política monetaria del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
13:00	Anuncio Banxico – MX	★
08:00	Ventas de casas existentes – EE. UU.	■
08:00	Comparecencia de J. Powell ante Senado – EE. UU.	★
08:00	Presidente Fed Cleveland – EE. UU.	★
09:00	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★
14:30	Presidente Fed Richmond – EE. UU.	★
08:00	Confianza del consumidor – E. Z.	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Ventas minoristas abril [Ver Nota](#)
- **Perspectivas Bx+:** USDMXN [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Anuncio Fed [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Persiste retroceso. Los futuros de índices accionarios estadounidenses operan con movimientos negativos, con lo cual acumularían cuatro sesiones consecutivas a la baja, mostrando una mayor cautela luego del repunte de las semanas previas que había llevado al S&P a tocar niveles máximos de 13 meses. El mercado asimila los comentarios de Jerome Powell el día de ayer ante congresistas, en donde el presidente de la Fed señaló que ve probables aumentos adicionales en tasas de interés para combatir la inflación. Lo anterior afecta el ánimo de los inversionistas, que comenzaban a anticipar una pausa en el ciclo de alzas en tasas de interés. A nivel internacional, destacó que el Banco de Inglaterra incrementó en 50 puntos base su tasa de referencia, para ubicarla en un nivel de 5%. En temas económicos en EEUU, las solicitudes semanales de seguros por desempleo se ubicaron en 264 mil, cifra en línea con la de la semana previa y ligeramente por arriba de las 260 mil estimadas por el consenso.

Positivo

- **BIMBO:** Su subsidiaria Canada Bread Company, Limited, resolvió las acusaciones como parte de una investigación realizada por la Autoridad de Competencia de Canadá sobre el pan empacado. Canada Bread pagará una multa equivalente a USD\$38 millones.
- **OVERSTOCK.COM:** Publico que ganó la subasta de los activos digitales y la propiedad intelectual de Bed Bath & Beyond.
- **KB HOME:** Presentó un reporte mejor a lo esperado tanto en utilidades como en ingresos, el consenso esperaba utilidades por acción de USD\$1.33 mientras que la empresa reportó USD\$1.94.

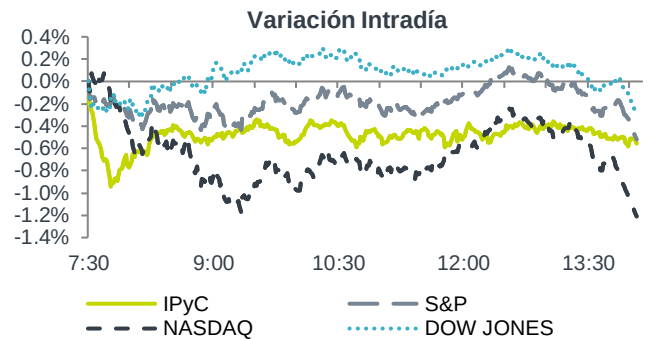
Neutral

- **GMEXICO:** Informa y detalla que el 16 de junio, la Representante de Comercio de EEUU dio a conocer la solicitud del departamento del Trabajo de ese país, al gobierno de México, para llevar a cabo una revisión de la situación laboral en la mina San Martín, operada por Industrial Minera México en Zacatecas.

Negativo

- **DAERDEN RESTAURANTS:** A pesar de reportar mejor a lo esperado en términos de utilidades, así como de presentar una guía anual en ingresos más alta a lo esperado e incrementar dividendo cae en preapertura.
- **SPIRIT AEROSYSTEMS:** Anunció que suspendería la producción en su fábrica en Kansas ya que los trabajadores se declararon en huelga.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,952	-0.3%
S&P 500%	4,366	-0.5%
Nasdaq	13,502	-1.2%
Asia	543	0.0%
Emergentes	40	-0.5%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 8.73% (-3pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 503pb. La curva de Mbonos se apreció al bajar -3pb en promedio, mientras que la curva de treasuries se presionó ligeramente al alza después de que Bostic de la Fed mencionó que prefiere mantener las tasas sin cambios para que la economía pueda ajustarse en el suficiente tiempo. Igualmente, Powell mencionó que las alzas podrían seguir pero a un ritmo más moderado.

El mercado local queda atento a la reunión de política monetaria de Banxico; el consenso espera con unanimidad que la tasa se mantenga en 11.25%. El bono de 10 años estadounidense cerró en 3.72% (+0pb) y hoy cotiza en 3.74% (+2pb). El dato de inflación de la primera quincena de junio para México fue menor a lo esperado, incluyendo la inflación subyacente, reforzando el view de que el comunicado de Banxico podría tener un forward guidance de mantener tasas (i.e. no más alzas).

Calendario de Indicadores Económico

Junio								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 19								
- MX	No se esperan indicadores							
- EE. UU.	Feriado por el Día de la Emancipación							
17:50 MD	Producción Industrial - Japón (P)	Abr. 23	■	m/m%	0.70	-0.40	n.d.	
Mar. 20								
06:00 MX	Ventas minoristas - INEGI	Abr. 23	■	a/a%	3.80	2.50	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	16 Jun. 23	■	Mmdd	203.26	202.99	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.09	11.15	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.40	11.27	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.38	11.39	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%	10.92	11.01	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%	9.42	9.40	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30	■	%	4.48	4.67	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
04:30 EE. UU.	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
06:30	Permisos de construcción	May. 23	★	m/m%	5.60	-1.50	1.30	
06:30	Inicios de casas	May. 23	★	m/m%	21.70	2.20	0.00	
09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.13	5.15	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.17	5.16	n.d.	
09:45	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
09:45	Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★					
Miér. 21								
- MX	Oferta y demanda agregada	1T23	■	a/a%	5.40	4.10	n.d.	
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	16 Jun. 23	■	s/s%	0.50	7.20	n.d.	
08:00	Comparecencia de J. Powell ante Representantes		★					
10:25	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★					
11:00	Subasta tasa real	20a	■	%	4.01	3.95	n.d.	
00:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	May. 23	■	a/a%	8.70	8.70	8.40	
Jue. 22								
06:00 MX	Inflación general	1Q Jun. 23	★	a/a%	5.18	5.67	n.d.	
06:00	Inflación general	1Q Jun. 23	■	q/q%	0.02	-0.01	n.d.	
06:00	Inflación subyacente	1Q Jun. 23	■	q/q%	0.11	0.17	n.d.	
13:00	Anuncio de política monetaria de Banxico	22 Jun. 23	★	%		11.25	11.25	
06:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	17 Jun. 23	■	Miles	264.00	262.00	n.d.	
08:00	Ventas de casas existentes	May. 23	■	m/m%		-3.40	-0.40	
08:00	Comparecencia de J. Powell ante Senado		★					
08:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)		★					
09:00	Inventarios de petróleo	16 Jun. 23	★	Mdb		7.92	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.01	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.08	n.d.	
11:00	Subasta tasa real	5a	■	%		1.32	n.d.	
14:30	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★					
05:00 MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	22 Jun. 23	★	%	5.00	4.50	4.75	
08:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Jun. 23	■	%		-17.40	n.d.	
Vie. 23								
- MX	No se esperan indicadores							
03:15 EE. UU.	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
07:45	Índice PMI Manufactura (P)	Jun. 23	★	Puntos		48.50	48.40	
07:45	Índice PMI Servicios (P)	Jun. 23	★	Puntos		54.90	54.00	
11:40	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)		★					
01:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Jun. 23	■	Puntos		43.20	43.00	
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Jun. 23	■	Puntos		44.80	n.d.	
*/ 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