

Clima de Apertura:

NUBLADO



Junio 23

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que el apetito por riesgo se vea erosionado, después de que ayer J. Powell y otros funcionarios de la Fed señalaran que considerarían necesario realizar más ajustes en las tasas de interés, así como ante las débiles cifras de actividad económica publicadas en Europa esta mañana. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja a 3.70% (-9.3 pb.) y el índice dólar se aprecia 0.4%, en línea con una mayor demanda por activos de refugio. El USDMXN se cotiza en \$17.19, prácticamente sin cambios respecto al cierre de ayer. El petróleo WTI cae a 68.3 dpb (-1.8%); el oro se aprecia 0.9%.

EZ: PMI junio (P). El indicador compuesto vio su menor expansión en lo que va del año, al colocarse en 50.3 pts., debajo de lo previsto (52.5 pts.). La actividad en el sector servicios se desaceleró, al pasar de 55.1 a 52.4 pts.; el sector manufacturero registró su peor contracción desde mayo de 2020,

MX: Anuncio Banxico. Ayer, el Banco Central decidió, por unanimidad, mantener la tasa objetivo en 11.25%, tomando en consideración: i) la postura monetaria actual; y, ii) la desaceleración en la inflación. Se reiteró que, dado que el panorama para la inflación todavía es complicado y con riesgos al alza, la tasa objetivo se mantendría en el nivel actual “por un periodo prolongado”.

A seguir. Hoy, en los EE. UU., los PMIs preliminares para junio y declaraciones de la Presidente de la Fed de Cleveland. La próxima semana, destaca: la participación de los titulares de la Fed, BCE, BoE y BoJ en el foro de bancos centrales del BCE; indicadores de inflación para junio en la EZ; el ingreso y gasto personal para mayo en los EE. UU.; en MX, el Igae de abril y cifras de empleo para mayo.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
07:45	Índice PMI Manufactura – EE. UU.	★
07:45	Índice PMI Servicios – EE. UU.	★
11:40	Presidente Fed Cleveland – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación 1QJun [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ventas minoristas abril [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Semana negativa. Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno negativo, de finalizar a la baja romperían el ciclo semanal alcista que habían presentado en las últimas semanas. Hasta ayer se presenta un retroceso de 1.0% en el Dow Jones, 0.6% en el S&P y 0.4% en el Nasdaq. Los inversionistas fueron cautelosos del escenario que marco el presidente de la FED, respecto a una mayor restricción monetaria en la segunda mitad de 2023, lo que podría llevar a las tasas de interés a colocarse en un rango de 5.25% a 5.75% al cierre de año. A nivel internacional los mercados siguen los datos de PMI de Japón y de Europa, mismos que fueron por debajo de lo esperado. En la agenda económica se espera el dato de Servicios en EEUU y se mantendrán pendientes de las declaraciones de la presidenta de la Fed de Cleveland, Loretta Mester que hablara en un foro.

Positivo

- **CARMAX:** Después de presentar un reporte mejor a lo esperado en términos de ingresos, sube en pre mercado 6.8%.

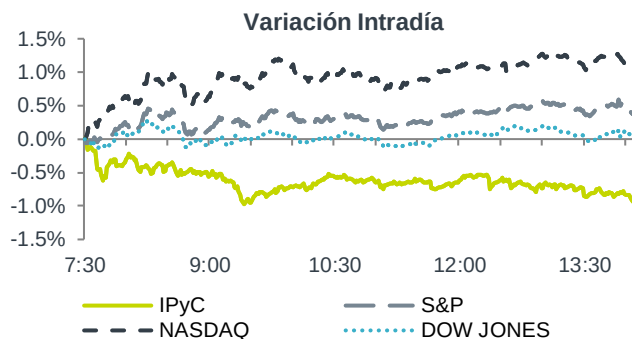
Neutral

- **GAP:** Realizó el pago del vencimiento del Certificado Bursátil con clave de pizarra “GAP 20-2”, equivalente a un valor de Ps. 602.0 millones. El pago fue realizado con los recursos obtenidos de la última emisión de certificados bursátiles.
- **FINN:** El día de ayer concluyó la primera ronda de suscripción exclusiva para los tenedores de certificados, que suscribieron 143.4 millones de certificados a un precio de P\$5.8 por CBFI. La segunda ronsa iniciará el 23 de junio y terminará el 27 de junio.

Negativo

- **STARBUCKS:** Cae 1.1% en pre mercado después de que el sindicato anunciara que algunas tiendas se declararán en huelga a partir del viernes.
- **VIRGIN GALACTIC:** Después de anunciar que recaudó USD\$300 millones a través de una oferta de acciones ordinarias, así como de anunciar que quiere recaudar otros USD\$400 millones cae en pre mercado 12.4%.
- **ACCENTURE:** A pesar de reportar tanto en utilidades como en ingresos mejor a lo esperado la compañía cae en pre mercado 1.5%.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,947	0.0%
S&P 500%	4,382	0.4%
Nasdaq	13,631	1.0%
Asia	537	0.0%
Emergentes	40	-0.4%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 8.68% (-5pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 498pb. La curva de Mbonos se apreció al bajar -4pb en promedio, mientras que la curva de treasuries se presionó ligeramente al alza. El comunicado de Banxico estuvo en línea con lo esperado, manteniendo la tasa en 11.25%. Sin embargo, el dato de inflación ocasionó un rally en la parte de 2 a 5 años de la curva.

El bono de 10 años estadounidense cerró en 3.79% (+7pb) y hoy cotiza en 3.72% (-7pb). En México, esperamos que las tasas continúen el rally, siguiendo la baja en tasas en EUA.

Calendario de Indicadores Económico

Junio								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
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	41.00	43.20		43.00
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Jun. 23	■	Puntos	46.60	44.80		n.d.
Dom. 25								
07:15 EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
Lun. 26								
06:00 MX	IGAE	Abr. 23	★	a/a%		2.70		n.d.
09:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.13		n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		5.17		n.d.
11:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%		4.30		n.d.
Mar. 27								
06:00 MX	Balanza comercial	May. 23	★	Mmdd		-1.51		n.d.
09:00	Reservas internacionales	23 Jun. 23	■	Mmdd		203.26		n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.09		n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.40		n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.38		n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%		11.31		n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%		4.42		n.d.
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%		9.07		n.d.
06:30 EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	May. 23	★	m/m%		1.10		-1.00
08:00	Ventas de casas nuevas	May. 23	★	m/m%		4.10		-3.50
08:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jun. 23	★	Puntos		102.30		103.50
08:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Jun. 23	■	Puntos		-15.00		n.d.
11:00	Subasta tasa real	5a	■	%		3.75		n.d.
06:45 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Miér. 28								
- MX	No se esperan indicadores							
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	23 Jun. 23	■	s/s%		0.50		n.d.
06:30	Inventarios mayoristas (P)	May. 23	★	m/m%		-0.10		n.d.
06:30	Balanza comercial	May. 23	★	Mmdd		-96.80		-92.30
07:30	Presidente Fed - J. Powell; Presidente BCE - C. Lagarde; Gobernador BoE - A. B		★					
08:30	Inventarios de petróleo	23 Jun. 23	★	Mdb		-3.83		n.d.
11:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		3.83		n.d.
Jue. 29								
- MX	No se esperan indicadores							
04:00 EE. UU.	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
06:30	PIB (T)	1T23	★	t/t%		1.30		1.40
06:30	Consumo Personal (T)	1T23	★	t/t%		3.80		n.d.
06:30	Deflactor del PIB (T)	1T23	■	t/t%		4.20		4.20
06:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	24 Jun. 23	■	Miles		264.00		n.d.
09:00	Ventas de casas pendientes	May. 23	■	m/m%		0.00		-0.30
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.01		n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.14		n.d.
08:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Jun. 23	■	%		-16.10		n.d.
06:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Jun. 23	■	a/a%		6.10		6.30
17:50	Producción Industrial - Japón (P)	Abr. 23	■	m/m%		-0.70		n.d.
19:30	PMI Manufacturero- China	Jun. 23	■	Puntos		49.00		48.80
Vie. 30								
06:00 MX	Tasa de desempleo	May. 23	■	%		2.80		n.d.
-	Balance público (YTD)	May. 23	■	Mmdd		-64.40		n.d.
06:30 EE. UU.	Ingreso personal	May. 23	★	m/m%		0.40		0.40
06:30	Consumo personal	May. 23	★	m/m%		0.80		0.20
08:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Jun. 23	★	Puntos		63.90		63.90
00:00 MD	PIB- Reino Unido (F)	1T23	★	a/a%		0.20		n.d.
00:45	Inflación al consumidor- Francia (P)	Jun. 23	■	a/a%		5.10		n.d.
03:00	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Jun. 23	■	a/a%		5.60		n.d.
03:00	Tasa de desempleo- Eurozona	May. 23	★	%		6.50		6.50
*/ 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 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