

Económico

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

Perspectiva. Estimamos probable que el apetito por riesgo sea parcialmente limitado por la expectativa de que un mayor apretamiento monetario por parte de la Fed derive en una desaceleración económica. No descartamos implicaciones del episodio de inestabilidad vivido el fin de semana en Rusia. Tras los eventos en Rusia, el precio del petróleo WTI sube a 69.5 dpb (+0.5%). Posiblemente reflejando una mayor demanda por activos seguros, el rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 3.68% (-5.2 pb.) y el oro se fortalece 0.6%. Al tiempo que el índice dólar se deprecia 0.3%, el USDMXN baja a \$17.13 (-5 cts.), devolviendo parte del alza de la semana pasada (+9 cts.).

MX: Igae abril. Creció 2.5% a tasa anual y con cifras originales, desacelerándose respecto al 2.7% de marzo. Con cifras ajustadas, rebotó 0.8% m/m (-0.2% anterior); se observaron avances en las tres ramas de la actividad: agropecuaria 1.2%, industrial 0.4%, servicios 1.0%.

A seguir. Hoy, declaraciones de la Presidente del BCE, al inicio del foro de bancos centrales de Sintra, y subastas de mercado de dinero en los EE. UU. Más adelante en la semana, la participación de los titulares de la Fed, BCE, BoE y BoJ en el foro de Sintra; indicadores de inflación para junio en la EZ; el ingreso y gasto personal para mayo en los EE. UU.; en MX, cifras de empleo para mayo.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

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@vepomas.com | Alejandra Vargas evargas@vepomas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepomas.com

Atentos a datos económicos. Los futuros de los mercados accionarios se ubican con variaciones marginales de baja, manteniendo la cautela de la semana anterior por las palabras del presidente de la FED, Jerome Powell, de una política monetaria más agresiva para la segunda parte del año. A nivel internacional se presentó volatilidad ante los acontecimientos del fin de semana en Rusia con el motín de Yevgeny Prigozhin, el jefe de la fuerza mercenaria del Grupo Wagner, fue una breve rebelión, pero se esperan más noticias. En la parte corporativa Goldman Sachs inició el despido de 125 puestos como parte de su plan de reducción de costos. En la semana los inversionistas prestaran atención a los datos de confianza del consumidor y datos de inflación en EEUU así como los comentarios del presidente de la FED. Por su parte la temporada de reportes del 2T23 está iniciando y se esperan los reportes de Carnival, Walgreens Boots Alliance y Nike en la semana.

Positivo

- **LUCID:** Anunció una asociación con Aston Martin para suministrar sistemas de tren motriz y baterías, Aston le dará a la compañía una participación del 3.7% y pagos en efectivo.
- **PACWEST:** Ares Management adquirió una cartera financiera de USD\$3,500 millones.

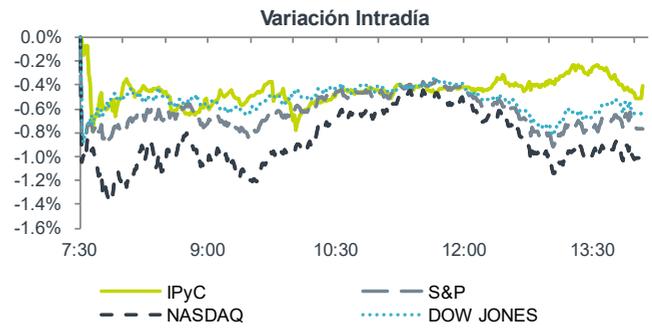
Neutral

- **VESTA:** Lanzó su oferta pública inicial de 12,500,000 American Depositary Shares que representan 125,000,000 de sus acciones ordinarias. Vesta busca recaudar aproximadamente USD\$400 millones.
- **TELEVISIA:** El Instituto Federal de Telecomunicaciones notificó a la subsidiaria de la Compañía, Cablevisión, S.A. de C.V., la resolución mediante la cual el Instituto autorizó la prórroga de vigencia del Título de Concesión, por un plazo adicional de 30 años que vencen el 23 de septiembre de 2059.

Negativo

- **PFIZER:** Informó que suspenderá el desarrollo clínico de su medicamento experimental para obesidad y diabetes.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,727	-0.6%
S&P 500%	4,348	-0.8%
Nasdaq	13,493	-1.0%
Asia	530	-1.0%
Emergentes	39	-1.5%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.59% (-9pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 493pb. La curva de Mbonos se apreció al bajar -10pb en promedio, en línea con la curva de treasuries.

El bono de 10 años estadounidense cerró en 3.73% (-4pb) y hoy cotiza en 3.68% (-5pb). En México esperamos que las tasas mantengan su correlación con las tasas en EUA.

Calendario de Indicadores Económico

Junio

	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 25								
	07:15	EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★			
Lun. 26								
	06:00	MX	IGAE	Abr. 23	★	a/a%	2.50	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
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%	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.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 ghernandezo@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 lignonalez@vepomas.com