

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepormas.com](mailto:ahuerta@vepormas.com)

**Perspectiva.** Estimamos altamente probable que predomine un sentimiento de cautela, mientras se está a la espera de la participación de los titulares de la Fed, BCE, BoJ y BoE en un panel del foro de Sintra, así como en respuesta a reportes que aseguran que la administración Biden buscaría restringir más las exportaciones de tecnología a China. El rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 3.74% (-2.3 pb.) y el índice dólar se aprecia 0.4%, en línea con un mayor apetito por activos seguros. El USDMXN sube a \$17.11 (+3 cts.), recortando parte del descenso de los dos días previos. El petróleo WTI se cotiza en 67.5 dpb (-0.4%), su menor nivel en más de dos semanas; el oro (-0.4%) baja por segundo día consecutivo.

**EE. UU.: Aplicaciones para hipotecas; balanza comercial.** Las aplicaciones crecieron 3.0% la semana pasada, por encima del 0.5% anterior y sumando tres lecturas al alza. La balanza comercial registró un déficit de 91.1 mmdd en mayo, menor al de abril (97.1 mmdd), ya que las importaciones (254.0 mmdd, -2.7%) se debilitaron más que las exportaciones (162.8 mmdd, -0.6%).

**A seguir.** La participación en el foro de Sintra de los titulares del BCE, BoE, BoJ y la Fed. En los EE. UU., cifras de inventarios semanales de petróleo, mientras que la Fed revelará los resultados de las pruebas de estrés a bancos.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
07:30	Presidente Fed - J. Powell; Presidente BCE - C. Lagarde; Gobernador BoE - A. Bailey	★
08:30	Inventarios de petróleo	★

### Notas de Interés:

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

### Bursátil

Eduardo López [elopezp@vepormas.com](mailto:elopezp@vepormas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

**Presión en tecnológicas.** Los futuros de los mercados financieros estadounidenses operan con movimientos mixtos, donde el Nasdaq presenta retrocesos luego de que The Wall Street Journal informara que EEUU. estaba considerando nuevas restricciones a la exportación de chips a China. Lo anterior genera retroceso en acciones como Nvidia. Cabe señalar que el impulso por Inteligencia Artificial ha motivado que el Nasdaq observe una en el primer semestre del año. Por su parte, los inversionistas mantienen cautela al escenario de tasas mayores para la segunda parte del año. En la agenda económica se esperan los datos de solicitudes de hipotecas y de inventarios mayoristas. La atención estará en la participación del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, en su ponencia ante un panel de políticas en el Foro del Banco Central Europeo sobre Banca Central en Sintra, Portugal, junto con otros presidentes de bancos centrales. En reportes hoy se esperan Micron, General Mills y Rivant.

#### Positivo

- **FIBRA MACQUARIE:** Anunció el dos nuevas líneas de crédito no garantizadas vinculadas a la sustentabilidad para repagar las notas de colocación privada por USD\$250 millones. El costo promedio ponderado de deuda de Macquarie se ha reducido a 5.5% por año, mientras que el plazo promedio ponderado de vencimiento de la deuda ahora es de 4.6 años.
- **SNOWFLAKE:** La empresa reiteró su guía de crecimiento para 2023.

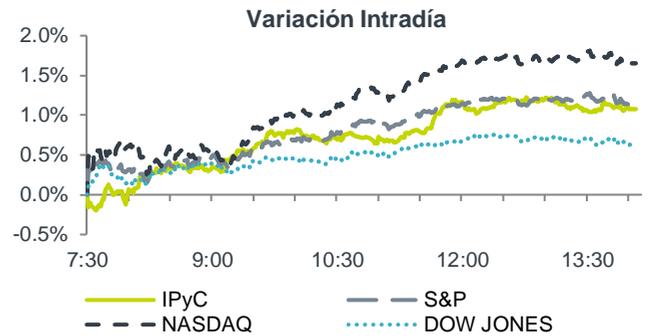
#### Neutral

- **AUTLÁN:** Informa al público inversionista que el próximo 5 de julio de 2023, se pretende amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles con clave de pizarra "AUTLAN00322".
- **FINN:** Ayer concluyó la Segunda Ronda de suscripción exclusiva para los Tenedores, se suscribieron un total de 116,571,630 CBFIs, y el precio de suscripción fue de P\$5.80.

#### Negativo

- **GENERAL MILLS:** La empresa reportó ganancias de USD\$1.07 vs USD\$1.12 estimado por el mercado, así como menores ingresos.
- **NVIDIA:** Debido a los informes de que la administración de EEUU está considerando nuevas restricciones a las exportaciones de chips de inteligencia artificial a China, la acción retrocede en preapertura.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,927	0.6%
S&P 500%	4,378	1.1%
Nasdaq	13,556	1.6%
Asia	533	0.7%
Emergentes	40	1.0%



## Mercado de dinero

Evaristo Patiño [spatino@vepormas.com](mailto:spatino@vepormas.com)

El bono mexicano de 10 años valió en 8.59% (+3pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense queda en 482pb. La curva de Mbonos subió +4pb en promedio, cediendo al movimiento de alza en los bonos estadounidenses que se presionaron tras una sesión cargada de buenos datos económicos que dan soporte a la posibilidad de que la FED suba tasas en la reunión de finales de julio.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien marginalmente, así como hacen los bonos globales; quedando atentos a la evolución de las tensiones comerciales entre China y EEUU tras el anuncio de que este último podría estar anunciando más restricciones a las exportaciones de chips hacia China. Además, a las 7:30am está programada la intervención de los banqueros centrales Christine Lagarde, del BCE; Jerome Powell, de la FED; Kazuo Ueda, del Banco de Japón; y Andrew Bailey, del Banco de Inglaterra en un foro de banca central en Portugal que seguramente estará moviendo a los mercados de bonos a nivel internacional. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.77% (+4pb) y en la apertura baja a 3.75%.

# Calendario de Indicadores Económico

Junio									
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
<b>Dom. 25</b>									
	07:15	EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
<b>Lun. 26</b>									
	06:00	MX	IGAE	Abr. 23	★	a/a%	2.50	2.70	n.d.
	09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.18	5.13	n.d.
	09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.22	5.17	n.d.
	11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.67	4.30	n.d.
<b>Mar. 27</b>									
	06:00	MX	Balanza comercial	May. 23	★	Mmdd	-0.07	-1.51	n.d.
	09:00		Reservas internacionales	23 Jun. 23	■	Mmdd	202.99	203.26	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.02	11.09	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.20	11.40	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.31	11.38	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	11.12	11.31	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	4.41	4.55	n.d.
	11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	8.57	8.76	n.d.
	06:30	EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	May. 23	★	m/m%	1.70	1.10	-1.00
	08:00		Ventas de casas nuevas	May. 23	★	m/m%	12.20	4.10	-3.50
	08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jun. 23	★	Puntos	109.70	102.30	103.50
	08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Jun. 23	■	Puntos	-7.00	-15.00	n.d.
	11:00		Subasta tasa real	5a	■	%	4.01	3.75	n.d.
	06:45	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
<b>Miér. 28</b>									
	-	MX	No se esperan indicadores						
	05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	23 Jun. 23	■	s/s%	3.00	0.50	n.d.
	06:30		Inventarios mayoristas (P)	May. 23	★	m/m%	-0.10	-0.10	n.d.
	06:30		Balanza comercial	May. 23	★	Mmdd	-91.13	-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.
<b>Jue. 29</b>									
	-	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
<b>Vie. 30</b>									
	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 ligonzalez@vepomas.com