

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Junio 29

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que se vaya asimilando la posibilidad de un mayor apretamiento monetario en países desarrollados, en respuesta a las recientes declaraciones de banqueros centrales, las cifras de inflación en Alemania y los sólidos datos económicos en los EE. UU. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 3.80% (+9.5 pb.); su símil alemán asciende a 2.38% (+6.9 pb.). El índice dólar se fortalece 0.2% y, en línea con ello, el USDMXN repunta a \$17.12 (+3 cts.), borrando sus bajas iniciales. El petróleo WTI cae a 69.2 dpb (+-0.5%) y el oro se deprecia 0.6%.

Foro de Sintra. Ayer participaron en un panel los titulares del BCE, BoE, BoJ y la Fed. Resaltaron la persistencia en la inflación subyacente. La Presidente del BCE adelantó que probablemente vuelvan a subir las tasas en julio. Por su parte, J. Powell afirmó que la Fed podría requerir emplear un mayor apretamiento monetario; hoy, en Madrid, reafirmó que algunos miembros del Comité estiman que las tasas de interés podrían subir en dos o más ocasiones.

ALE: Inflación al consumidor junio (P). Prácticamente en línea con lo esperado, se aceleró de 6.1 a 6.4%, después de haber hilado tres lecturas a la baja. Parte de ello se atribuyó a un efecto base, por lo apoyos gubernamentales provistos el año pasado en servicios de transporte público.

EE. UU.: PIB 1T23 (T); solicitudes seguro desempleo. En la tercera revisión del PIB, resaltó que este se revisó al alza, de 1.3 a 2.0% t/t an. (1.4% esperado); el consumo personal pasó de 3.8 a 4.2%; los deflatores de precios general y subyacentes se revisaron de 4.2 a 4.1% y de 5.0 a 4.9%, respectivamente. La semana pasada, se registraron 239 mil nuevos reclamos por seguro de desempleo, su menor lectura desde finales de mayo.

A seguir. Declaraciones del Presidente de la Fed de Atlanta; y, por la noche, los PMI para junio en China.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Ventas de casas pendientes – EE. UU.	■
13:00	Presidente Fed Atlanta – EE. UU.	★
17:50	Producción Industrial – Japón	■
19:30	PMI Manufacturero – China	■

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

Repunte en bancos y tecnológicas. Los futuros de los principales índices accionarios en EEUU operan con movimientos al alza, impulsados por el repunte en las acciones de los sectores de tecnología y los bancos, en donde destacó que JPMorgan, Bank of America y Wells Fargo, entre otros, superaron las pruebas de estrés anuales realizadas por la Reserva Federal. Los mercados se acercan al cierre del primer semestre, en donde acumulan un desempeño positivo. El día de hoy, en cuanto a cifras económicas, destaca que el PIB del primer trimestre en EEUU creció 2% de acuerdo con la revisión final, lo que implica un alza desde el 1.3% que se había estimado en la primera estimación.

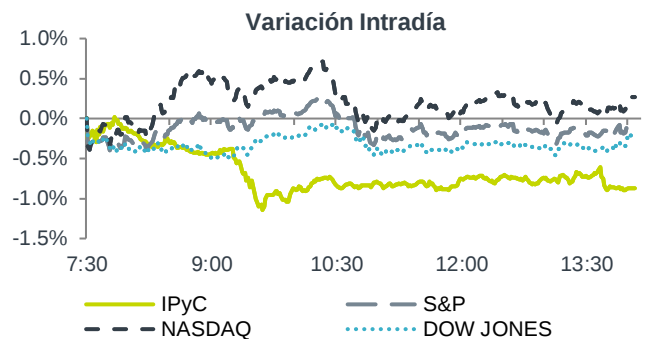
Positivo

- **AMX:** Informa que a partir del próximo 17 de julio de 2023, realizará el pago de la primera exhibición del dividendo ordinario por la cantidad de P\$0.23, el siguiente pago será el 13 de noviembre de 2023.
- **MICRON:** Presentó un reporte que superó expectativas, así mismo compartió una perspectiva alcista; sin embargo, la prohibición de China de los chips de esta compañía sigue siendo un factor en contra.
- **NVIDIA:** En una conferencia la directora financiera de la compañía comentó que las restricciones a la exportación de sus productos no generarían un efecto inmediato
- **JOBY AVIATION:** Anunció una inversión de capital de USD\$100 millones de SK telecom de Corea del Sur, así mismo recibió un permiso para comenzar las pruebas de vuelo de su primer vehículo eléctrico.
- **WELLS FARGO, JPMORGAN Y BANK OF AMERICA:** Aprobaron las pruebas de estrés anual de la Reserva Federal.
- **VIRGIN GALACTIC:** Anunció que estaría listo para el lanzamiento de su primer vuelo espacial comercial este jueves.

Neutral

- **AUTLAN:** Actualiza la fecha de amortización anticipada de Certificados Bursátiles con clave de pizarra "AUTLAN00322" para el próximo 6 de julio de 2023.
- **BACHOCO:** Informa respecto al proceso de desliste que la intención de iniciar una OPA de las acciones de las que es titular el público inversionista, que la oferta sería realizada al precio que resulte mayor entre el valor de cotización durante los últimos 30 días de negociación y el valor contable de las acciones de acuerdo con el último reporte trimestral presentado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,853	-0.2%
S&P 500%	4,377	0.0%
Nasdaq	13,592	0.3%
Asia	532	-0.2%
Emergentes	39	-0.6%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 8.59% (+0pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 488pb. La curva de Mbonos se ajustó con tendencia de empinamiento, siendo los mayores beneficiados los plazos de 10-30 años, mientras la parte corta de la curva permanece ligeramente presionada al alza por el refuerzo restrictivo de varios de los banqueros centrales más importantes del mundo dejando claro que aún falta un largo camino por recorrer para controlar la inflación.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien de forma importante, así como lo hacen los bonos en EEUU tras el sólido reporte de PIB que en la tercera revisión evidencia un crecimiento mucho más robusto de los estimados anteriores; además de ver solidez en el mercado laboral e incorporando a los precios el comentario de Powell hoy por la mañana donde dice claramente que al menos faltan otras dos alzas a la tasa de interés, afectando en mayor medida los bonos de 2 años con alzas de hasta +15pb. El bono de 10 años estadounidense cerró en 3.71% (-6pb) y hoy sube a 3.82%.

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	■	%	5.18	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.
Mar. 27								
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	★					
Miér. 28								
-	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	-9.60	-3.83	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%	3.84	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%	2.00	1.30	1.40
06:30		Consumo Personal (T)	1T23	★	t/t%	4.20	3.80	n.d.
06:30		Deflactor del PIB (T)	1T23	■	t/t%	4.10	4.20	4.20
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	24 Jun. 23	■	Miles	239.00	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.
13:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)	★					
05:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Jun. 23	■	%	-16.10	-16.10	n.d.
06:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Jun. 23	■	a/a%	6.40	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 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