

Económico

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

Perspectiva. Prevedemos altamente probable que se asimile de forma positiva la desaceleración en el deflactor de precios del consumo personal en los EE. UU. y en el índice de precios al consumidor en la Eurozona, al restar algo de presión a sus respectivos bancos centrales para volver a elevar las tasas antes de que termine el año. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja a 3.83% (-0.9 pb.) y el índice dólar se deprecia 0.2%. En línea con lo anterior, el USDMXN desciende a \$17.05 (-7 cts.). El petróleo WTI sube a 70.1 dpb (+0.4%); el oro se aprecia en el margen (+0.1%).

EZ: Inflación al consumidor (P). La variación del índice general se desaceleró de 6.1 a 5.5% (5.6% esperado), registrando así su menor variación desde inicios de 2022. El índice subyacente pasó de 5.3 a 5.5% (5.4% esperado), afectada por el efecto base asociado a los apoyos gubernamentales en el costo de transporte público de hace un año en Alemania.

EE. UU.: Ingreso y gasto personal mayo. El ingreso se aceleró de 0.3 a 0.4% m/m, soportado por el crecimiento en salarios. El gasto se moderó de 0.6 a 0.1% (0.2% esperado), con retrocesos en bienes duraderos y no duraderos. El deflactor de precios, en línea con lo esperado, se desaceleró de 4.3 a 3.8% a/a; el índice subyacente, creció 4.6%, trivialmente debajo del 4.7% anterior y esperado.

MX: Empleo mayo. La tasa de desocupación (cifras ajustadas) subió de 2.8 a 2.9%, su mayor nivel desde diciembre pasado. La participación laboral se redujo de 60.2 a 60.0%.

A seguir. Hoy, cifras del balance público en MX. La próxima semana, las minutas de la Fed y las nóminas no agrícolas de junio, en los EE. UU.; en MX, las minutas del Banxico, el PMI manufacturero para junio, las remesas para mayo, la inversión fija bruta y el consumo privado de abril, y la inflación de junio.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:00	Confianza cons. U. Michigan – EE. UU.	★

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

Balance Positivo en el Semestre. Los futuros de los mercados financieros estadounidenses operan en terreno positivo. Los primeros seis meses del año han reportado un fuerte crecimiento para el sector de las tecnológicas y ha sido la mejor primera mitad desde 1983. En este entorno, Apple podría alcanzar un valor de mercado de USD\$3 billones, su mayor nivel. Por su parte el S&P presenta un avance semestral de 14.5% y el DJ de 2.9%. El balance en junio también ha sido positivo. Para lo que resta del año seguirán valorando indicadores económicos para justificar nuevas alzas de tasas tal como lo señaló la FED. Hoy analizan los datos de ingreso y gasto, y el dato de Confianza al Consumidor. A nivel internacional se publicaron lo dato de inflación de junio en la zona Euro. En reportes corporativos hoy se tienen Nike y Constellation Brands.

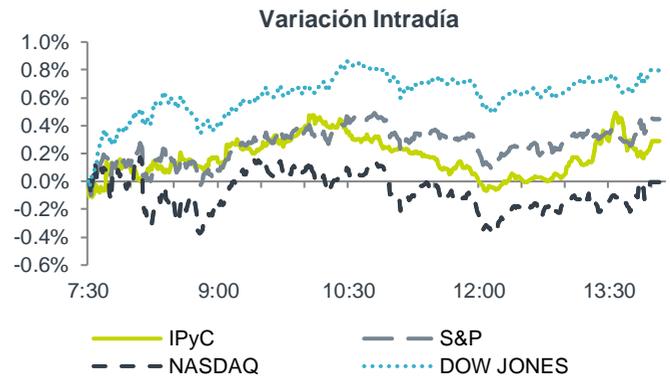
Neutral

- **VESTA:** Anunció que fijó el precio de su oferta pública inicial de 12,500,000 *American Depositary Shares* ("ADS"), representativas de 125,000,000 de sus acciones ordinarias, a un precio de \$ 31.00 por ADS.

Negativo

- **NIKE:** Presentó un reporte que falló estimados por primera vez en tres años, se esperaban utilidades de USD\$0.67 y reportaron USD\$0.66.
- **DOMINION ENERGY:** Después de revisar su rango de utilidades a la baja, derivado del clima y cortes no planificados, cae en preapertura.
- **CONSTELLATION BRANDS:** A pesar de presentar un reporte mejor a lo esperado, tanto en ingresos como en utilidades, cae en preapertura.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,122	0.8%
S&P 500%	4,396	0.4%
Nasdaq	13,591	0.0%
Asia	528	-0.7%
Emergentes	39	-0.5%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.70% (+11pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense queda en 486pb. La curva de Mbonos subió con tendencia de aplanamiento, afectando los cortos plazos con alzas de hasta +16pb, mientras los nodos de 20-30 años subieron +6pb en promedio, cediendo completamente a las alzas en las tasas estadounidenses que se presionaron de forma importante después del refuerzo restrictivo de Powell respecto a las alzas de tasas que faltan y el sólido reporte de PIB.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, así como hacen los bonos en EEUU que se aprecian apenas marginalmente a pesar de que el dato de inflación preferido por la FED evidenció un enfriamiento en el mes de mayo de 4.3% a 3.8% en el ritmo anual; quedando ahora a la espera de las expectativas de inflación que publicará la Universidad de Michigan a las 8am. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.84% (+13pb) y en la apertura baja a 3.82%.

Calendario de Indicadores Económico

Julio

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 30							
06:00 MX	Tasa de desempleo	May. 23	■	%	2.90	2.80	n.d.
-	Balance público (YTD)	May. 23	■	Mmdd	-64.40	-64.40	n.d.
06:30 EE. UU.	Ingreso personal	May. 23	★	m/m%	0.40	0.40	0.40
06:30	Consumo personal	May. 23	★	m/m%	0.10	0.80	0.20
08:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Jun. 23	★	Puntos	63.90	63.90	63.90
00:00 MD	PIB- Reino Unido (F)	1T23	★	a/a%	0.20	0.20	n.d.
00:45	Inflación al consumidor- Francia (P)	Jun. 23	■	a/a%	4.50	5.10	n.d.
03:00	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Jun. 23	■	a/a%	5.50	5.60	n.d.
03:00	Tasa de desempleo- Eurozona	May. 23	★	%	6.50	6.50	6.50
Dom. 02							
19:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jun. 23	■	Puntos	50.90	50.00	50.00
Lun. 03							
09:00 MX	Remesas	May. 23	■	Mdd	5.00	n.d.	n.d.
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:00	Índice PMI Manufactura	Jun. 23	■	Puntos	50.50	n.d.	n.d.
12:00	IMEF Manufacturero	Jun. 23	■	Puntos	49.80	n.d.	n.d.
12:00	IMEF No Manufacturero	Jun. 23	■	Puntos	51.10	n.d.	n.d.
-	Creación de empleo formal- IMSS	Jun. 23	■	Miles	42.60	n.d.	n.d.
07:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Jun. 23	★	Puntos	46.30	n.d.	n.d.
08:00	Gasto en construcción	May. 23	■	m/m%	1.20	0.40	0.40
08:00	ISM Manufactura	Jun. 23	★	Puntos	46.90	47.20	47.20
09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.18	n.d.	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.22	n.d.	n.d.
-	Venta total de vehículos	Jun. 23	■	Mda	15.05	15.25	15.25
01:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jun. 23	■	Puntos	41.00	41.00	41.00
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jun. 23	■	Puntos	43.60	43.60	43.60
Mar. 04							
06:00 MX	Venta de vehiculos- AMIA	Jun. 23	■	Mda	102.70	n.d.	n.d.
09:00	Reservas internacionales	30 Jun. 23	■	Mmdd	202.51	n.d.	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.20	n.d.	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.37	n.d.	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.46	n.d.	n.d.
- EE. UU.	Feriado por el Día de la Independencia						
Miér. 05							
06:00 MX	Inversión fija bruta	Abr. 23	★	a/a%	9.10	n.d.	n.d.
06:00	Consumo privado	Abr. 23	★	a/a%	3.40	n.d.	n.d.
06:00	Confianza del consumidor	Jun. 23	■	Puntos	44.40	n.d.	n.d.
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
08:00 EE. UU.	Órdenes a fábricas	May. 23	■	m/m%	0.40	0.60	0.60
08:00	Órdenes de bienes durables (F)	May. 23	★	m/m%	-0.20	n.d.	n.d.
12:00	Minutas política monetaria Fed	14 Jun. 23	★				
14:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
Jue. 06							
09:00 MX	Minutas Banxico	22 Jun. 23	★				
-	Salarios nominales	Jun. 23	★	a/a%	9.30	n.d.	n.d.
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	30 Jun. 23	■	s/s%	3.00	n.d.	n.d.
06:15	Creación de empleo privado ADP	Jun. 23	★	Miles	278.00	250.00	250.00
06:30	Balanza comercial	May. 23	★	Mmdd	-74.60	-70.50	-70.50
06:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	01 Jul. 23	■	Miles	239.00	n.d.	n.d.
06:45	Presidente Fed Dallas - L. Logan (con voto)		★				
07:45	Índice PMI Servicios (F)	Jun. 23	★	Puntos	51.10	n.d.	n.d.
09:00	Inventarios de petróleo	30 Jun. 23	★	Mdb	-9.60	n.d.	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%	5.09	n.d.	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%	5.19	n.d.	n.d.
Vie. 07							
06:00 MX	Producción de vehículos- AMIA	Jun. 23	■	Mda	344.20	n.d.	n.d.
06:30	Inflación general	Jun. 23	★	a/a%	5.84	n.d.	n.d.
06:30	Inflación general	Jun. 23	■	m/m%	-0.22	n.d.	n.d.
06:30	Inflación subyacente	Jun. 23	■	m/m%	0.32	n.d.	n.d.
06:30 EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Jun. 23	★	Miles	339.00	200.00	200.00
06:30	Tasa de desempleo	Jun. 23	★	%	3.70	3.70	3.70
06:30	Salarios nominales	Jun. 23	★	a/a%	4.30	n.d.	n.d.
00:00 MD	Producción industrial- Alemania	May. 23	■	m/m%	0.30	-0.20	-0.20
10:45	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				

*/ 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