

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Junio 14

### 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 que la atención se centre en el anuncio de la Fed de hoy, el cual incluirá la actualización de los pronósticos macroeconómicos de los miembros del Comité. La lectura relativamente favorable de los últimos datos de inflación al consumidor y al productor en los EE. UU. soportan la expectativa de que la Reserva Federal haga una pausa monetaria. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja a 3.79% (-2.7 pb.); el índice dólar (-0.3%) se deprecia por segundo día consecutivo. Similarmente, el USDMXN extiende las bajas de ayer, cotizándose en \$17.17 (-5 cts.). El precio del petróleo WTI se mantiene al alza, alcanzando 70.0 dpb (+0.9%); el oro rebota 0.6%.

**EE. UU.: Inflación al productor mayo.** Los precios al productor crecieron 1.1% a/a, por debajo del 1.5% esperado y siendo su menor variación en 29 meses. El índice subyacente bajó de 3.1 a 2.8% (2.9% esperado).

**A seguir.** El anuncio de política monetaria de la Fed y los inventarios semanales de petróleo en los EE. UU. Por la noche, en CHI, indicadores de actividad industrial, ventas minoristas e inversión para mayo.

### Eventos relevantes para hoy:

| Hora  | Evento                               | Relevancia |
|-------|--------------------------------------|------------|
| 08:30 | Inventarios de petróleo – EE. UU.    | ★          |
| 12:00 | Anuncio Fed – EE. UU.                | ★          |
| 12:30 | Presidente Fed - J. Powell – EE. UU. | ★          |
| 17:50 | Balanza comercial – Japón            | ■          |
| 20:00 | Producción industrial – China        | ■          |
| 20:00 | Ventas minoristas – China            | ■          |

### Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Mayo [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Producción industrial abril [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación al consumidor mayo [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)

**Atención en decisión de la Fed:** Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses operan con movimientos mixtos, a la espera de conocer el anuncio de política monetaria de la Reserva Federal, en donde se anticipa que el organismo dejará sin cambios su tasa de referencia. Así mismo, el mercado espera la conferencia de Jerome Powell, presidente del organismo, después del anuncio, con la finalidad de tener más señales sobre las perspectivas de la Reserva Federal para la economía y el posible rumbo de la política monetaria. Los inversionistas han reaccionado positivamente a las cifras de inflación correspondientes a mayo, el día de ayer la inflación general siguió reflejando una desaceleración mientras que hoy se dio a conocer que la inflación al productor disminuyó 0.3%, mientras que la expectativa era de una reducción de 0.1%.

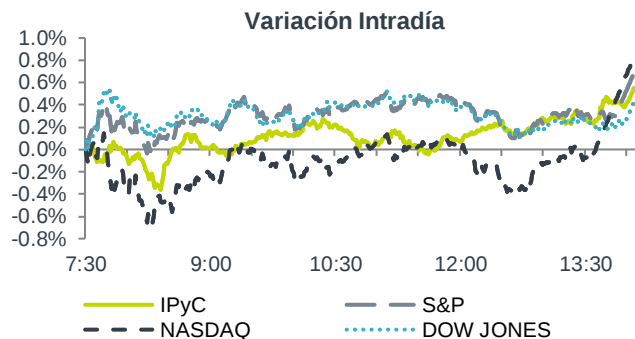
#### Positivo

- **TOYOTA:** Los accionistas reeligieron al presidente Akio Toyoda, respaldando la nueva estrategia.
- **VODAFONE:** La compañía y CK Hutchison acordaron fusionar sus negocios en Reino Unido.
- **AMD:** Anunció que durante el año comenzará a enviar su GPU más avanzada para inteligencia artificial a algunos clientes.
- **BANCOS MEXICO:** Al mes de abril, la cartera de la banca en México aumentó 10.9% a/a y la utilidad neta creció 30.0% a/a. Para los bancos en BMV, la variación a/a en utilidad fue: Bajío +75%; Banorte +26%; Inbursa +18%; Regional +1% y Compartamos -1%.

#### Neutral

- **ALSEA:** Llegó a un acuerdo para la venta de las operaciones de "El Portón" en México. Alsea dejará de operar las 15 unidades de "El Portón" y 2 de "Corazón de Barro" con las que contaba en México al cierre del primer trimestre de 2023.
- **TELEVISA:** Anunció que el director general ejecutivo del segmento de cable (Izzi) dejará el cargo por motivos personales.

| Cierres    | Niveles | Var. % |
|------------|---------|--------|
| Dow Jones  | 34,212  | 0.4%   |
| S&P 500%   | 4,369   | 0.7%   |
| Nasdaq     | 13,573  | 0.8%   |
| Asia       | 538     | 0.0%   |
| Emergentes | 40      | 1.0%   |



## Mercado de dinero

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

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.86% (+1pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense queda en 504pb. La curva de Mbonos se ajustó al alza un par de puntos base en promedio; afectando en mayor medida los plazos cortos, cediendo a la presión en las tasas estadounidenses que evidencian todavía una fuerte volatilidad y tendencia de alza.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien, siguiendo el comportamiento de los bonos en EEUU que se aprecian después de ver una lectura favorable en la Inflación al productor. A las 12pm se dará el tan ansiado anuncio de la junta de política monetaria de la FED, donde se espera con mayor probabilidad que pausen las alzas de tasas, aunque el mercado siga descontando que en la reunión de finales de julio la vuelvan a ajustar al alza. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.82% (+8pb) y hoy baja a 3.79%.

Calendario de Indicadores Económico

| Junio                           |                                                            |                                            |         |        |            |               |                      |  |
|---------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------|--------|------------|---------------|----------------------|--|
| País                            | Indicador                                                  | Periodo                                    | Impacto | Unidad | Cifra Obs. | Anterior      | Pronóstico Consenso* |  |
| Lun. 12                         |                                                            |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| - MX                            | Ventas minoristas- ANTAD                                   | May. 23                                    | ■       | a/a%   | 1.30       | 6.20          | n.d.                 |  |
| 09:30 EE. UU.                   | Subasta tasa nominal                                       | 3a                                         | ■       | %      | 4.20       | 3.70          | n.d.                 |  |
| 09:30                           | Subasta tasa nominal                                       | 3m                                         | ■       | %      | 5.15       | 5.22          | n.d.                 |  |
| 09:30                           | Subasta tasa nominal                                       | 6m                                         | ■       | %      | 5.16       | 5.25          | n.d.                 |  |
| 09:30                           | Subasta tasa real                                          | 10a                                        | ■       | %      | 3.79       | 3.45          | n.d.                 |  |
| Mar. 13                         |                                                            |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 09:00 MX                        | Reservas internacionales                                   | 09 Jun. 23                                 | ■       | Mmdd   | 202.99     | 203.02        | n.d.                 |  |
| 11:30                           | Subasta tasa nominal                                       | 1m                                         | ■       | %      | 11.15      | 11.32         | n.d.                 |  |
| 11:30                           | Subasta tasa nominal                                       | 3m                                         | ■       | %      | 11.27      | 11.35         | n.d.                 |  |
| 11:30                           | Subasta tasa nominal                                       | 6m                                         | ■       | %      | 11.39      | 11.42         | n.d.                 |  |
| 11:30                           | Subasta tasa nominal                                       | 1a                                         | ■       | %      | 11.31      | 11.45         | n.d.                 |  |
| 11:30                           | Subasta tasa nominal                                       | 30a                                        | ■       | %      | 9.06       | 9.12          | n.d.                 |  |
| 11:30                           | Subasta tasa real                                          | 3a                                         | ■       | %      | 5.50       | 5.43          | n.d.                 |  |
| 06:30 EE. UU.                   | Inflación general                                          | May. 23                                    | ★       | a/a%   | 1.00       | 4.90          | 4.20                 |  |
| 06:30                           | Inflación general                                          | May. 23                                    | ■       | m/m%   | -0.10      | 0.40          | 0.20                 |  |
| 06:30                           | Inflación subyacente                                       | May. 23                                    | ■       | m/m%   | 0.40       | 0.40          | 0.40                 |  |
| 09:30                           | Subasta tasa nominal                                       | 52s                                        | ■       | %      | 4.93       | 4.65          | n.d.                 |  |
| 11:00                           | Subasta tasa nominal                                       | 30a                                        | ■       | %      | 3.90       | 3.66          | n.d.                 |  |
| 00:00 MD                        | Inflación al consumidor- Alemania (F)                      | May. 23                                    | ■       | a/a%   | 6.10       | 6.10          | 6.10                 |  |
| 08:00                           | Gobernador BoE- A. Bailey                                  |                                            | ★       |        |            |               |                      |  |
| Miér. 14                        |                                                            |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| - MX                            | No se esperan indicadores                                  |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 05:00 EE. UU.                   | Aplicaciones de hipotecas                                  | 09 Jun. 23                                 | ■       | s/s%   | 6.77       | -1.40         | n.d.                 |  |
| 06:30                           | Índice de precios al productor                             | May. 23                                    | ★       | m/m%   | 1.10       | 0.20          | -0.10                |  |
| 08:30                           | Inventarios de petróleo                                    | 09 Jun. 23                                 | ★       | Mdb    |            | -0.45         | n.d.                 |  |
| 12:00                           | Anuncio Política Monetaria Fed                             | 14 Jun. 23                                 | ★       | %      |            | 5.00          | 5.00                 |  |
| 12:30                           | Presidente Fed - J. Powell                                 |                                            | ★       |        |            |               |                      |  |
| 00:00 MD                        | PIB- Reino Unido (F)                                       | 1T23                                       | ★       | a/a%   | 0.50       | 0.50          | 0.60                 |  |
| 04:00                           | Producción industrial- Eurozona                            | Abr. 23                                    | ■       | m/m%   | 1.00       | -4.10         | 1.20                 |  |
| 17:50                           | Balanza comercial- Japón                                   | May. 23                                    | ■       | Mmdy   |            | -432.30       | -216.60              |  |
| 20:00 ME                        | Producción industrial - China                              | May. 23                                    | ■       | a/a%   |            | 5.60          | 3.80                 |  |
| 20:00                           | Ventas minoristas - China                                  | May. 23                                    | ■       | a/a%   |            | 18.40         | 13.90                |  |
| Jue. 15                         |                                                            |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| - MX                            | No se esperan indicadores                                  |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 06:30 EE. UU.                   | Ventas minoristas                                          | May. 23                                    | ★       | m/m%   |            | 0.40          | 0.00                 |  |
| 06:30                           | Nuevas solicitudes de seguro de desempleo                  | 10 Jun. 23                                 | ■       | Miles  |            | 261.00        | n.d.                 |  |
| 06:30                           | Índice de manufactura Empire                               | Jun. 23                                    | ■       | m/m%   |            | -31.80        | -15.60               |  |
| 07:15                           | Producción industrial                                      | May. 23                                    | ★       | m/m%   |            | 0.50          | 0.10                 |  |
| 09:30                           | Subasta tasa nominal                                       | 4s                                         | ■       | %      |            | 5.09          | n.d.                 |  |
| 09:30                           | Subasta tasa nominal                                       | 8s                                         | ■       | %      |            | 5.12          | n.d.                 |  |
| 00:45 MD                        | Inflación al consumidor- Francia (F)                       | May. 23                                    | ■       | a/a%   |            | 5.10          | 5.10                 |  |
| 03:00                           | Balanza comercial- Eurozona                                | Abr. 23                                    | ★       | Mmdd   |            | 25.60         | n.d.                 |  |
| 06:15                           | Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento) | 15 Jun. 23                                 | ★       | %      |            | 3.75          | 4.00                 |  |
| 06:15                           | Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)      | 15 Jun. 23                                 | ■       | %      |            | 3.25          | 3.50                 |  |
| 06:15                           | Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)       | 15 Jun. 23                                 | ■       | %      |            | 4.00          | 4.25                 |  |
| 06:45                           | Presidenta BCE - C. Lagarde                                |                                            | ★       |        |            |               |                      |  |
| Vie. 16                         |                                                            |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| - MX                            | No se esperan indicadores                                  |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 08:00 EE. UU.                   | Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)             | Jun. 23                                    | ★       | Puntos |            | 59.20         | 60.00                |  |
| 03:00 MD                        | Inflación al consumidor- Eurozona                          | May. 23                                    | ■       | a/a%   |            | 6.10          | 6.10                 |  |
| */ 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