

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Junio 27

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que pueda mejorar el apetito por riesgo el día de hoy, en respuesta a la expectativa de estímulos económicos en China (un periódico gubernamental afirmó que se tomarían medidas “pro-crecimiento”) y a la lectura positiva de los datos de órdenes de bienes durables en los EE. UU. Por otro lado, ello sería parcialmente compensado por el tono restrictivo de las declaraciones de la Presidente del BCE, quien afirmó que “no es probable que el banco central anuncie con confianza en el futuro próximo que se ha alcanzado el nivel terminal de las tasa de interés”. El rendimiento del *treasury* a 10 años repunta a 3.73% (+0.8 pb.) y el índice dólar se deprecia 0.3%, posiblemente ante una menor demanda por activos de refugio. El USDMXN desciende a \$17.08 (-6 cts.). El precio del petróleo WTI baja a 68.5 dpb (-1.2%) y el oro se fortalece 0.2%.

EE. UU.: Órdenes bienes duraderos mayo (P). Se aceleraron a tasa mensual, de 1.2 a 1.7% m/m, cuando se esperaba un retroceso de 0.9%. Excluyendo equipo de transporte (volátil), rebotaron 0.6% vs. -0.6% en abril. Las órdenes de bienes de capital (símil de inversión) crecieron 0.7%, su mayor avance en cuatro lecturas.

MX: Balanza comercial mayo. El déficit comercial se redujo en mayo a 0.5 mmdd vs. 3.2 mmdd en abril (cifras ajustadas). Las exportaciones ascendieron a 49.3 mmdd (+0.5% m/m), mientras que las importaciones se moderaron a 49.8 mmdd (-2.6% m/m).

A seguir. Indicadores de confianza del consumidor (C. Board) para junio, ventas de casas nuevas de mayo y actividad manufacturera regional en los EE. UU.; subastas de valores gubernamentales en MX.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:00	Ventas de casas nuevas – EE. UU.	★
08:00	Confianza cons. C. Board – EE. UU.	★
08:00	Índice manuf. Richmond – 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

Se acerca fin de mes y de trimestre. Los futuros de los índices accionarios en EEUU operan con movimientos mixtos, el futuro del S&P y el del Nasdaq muestran ligeros avances mientras que el del DJI retrocede. En cuanto a cifras económicas, en EEUU se espera la publicación de las órdenes de bienes durables durante mayo, la venta de casas nuevas y el Índice de confianza del consumidor del Conference Board. En Europa, destacaron las declaraciones de Christine Lagarde en el Foro anual de banqueros centrales, organizado por el BCE, en donde la presidenta del organismo manifestó que anticipan otra alza de tasas en julio además de que ve poco probable afirmar que se ha alcanzado el pico en los niveles de tasas. A nivel geopolítico, persiste la atención sobre la evolución de las tensiones en Rusia luego del intento de rebelión del fin de semana por parte del grupo Wagner.

Positivo

- **DELTA AIRLINES:** La compañía compartió un pronóstico de utilidades para todo el año de USD\$6.0 por acción, así mismo espera una fuerte demanda.
- **ELI LILLY:** Publicó resultados clínicos que mostraron que su fármaco experimental retatrutide ayudó a pacientes a perder hasta 24% de su peso en un año.

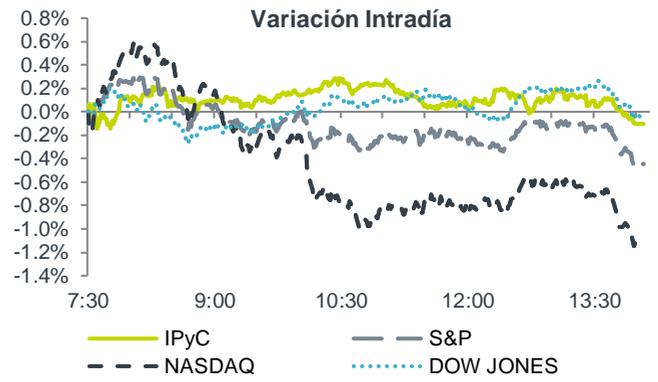
Neutral

- **AMX:** Fitch califica la emisión propuesta por hasta P\$20,000 millones de AMX en 'A-' y 'AAA(mex)'. Fitch espera que los recursos provenientes de la emisión se utilicen para fines corporativos incluidos proyectos ambientales y sociales, y refinanciamiento de deuda a corto plazo.
- **BANREGIO:** HR Ratings ratificó las calificaciones de 'HR AAA' con Perspectiva Estable y de 'HR+1' para el Programa Dual de CEBURS de Start Banregio por un monto de P\$10,000m y a las emisiones vigentes a su amparo.
- **FIBRASHOP:** Informó que el 23 de junio de 2023, liquidó al vencimiento el bono “FSHOP19”, cuyo principal era por P\$130 millones.

Negativo

- **WALGREENS BOOTS ALLIANCE:** Anunció una reducción en su guía anual, así mismo presentó utilidades por debajo de lo esperado.
- **LORDSTOWN MOTORS:** Se declaró en bancarrota y demandó a Foxconn por un acuerdo fracasado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,715	0.0%
S&P 500%	4,329	-0.4%
Nasdaq	13,336	-1.2%
Asia	529	-0.3%
Emergentes	39	0.3%



Calendario de Indicadores Económico

Junio

País	Indicador	Período	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	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%	1.70	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		Defactor 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 ligonzalez@vepomas.com