

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Junio 01

Económico

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

Perspectiva. Anoche se aprobó el acuerdo para elevar el límite de la deuda del gobierno federal estadounidense en la Casa de Representantes; el Senado podría iniciar votaciones hoy. Ello, junto con el tono algo menos restrictivo de las declaraciones de unos miembros de la Fed y datos favorables de inflación en Europa, soportarían inicialmente el apetito por riesgo. No obstante, las cifras de empleo conocidas hoy en los EE. UU. sugieren que la Fed tiene menos espacio para una pausa monetaria. Tras el acuerdo para elevar el techo de la deuda, el rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 3.60% (-4.6 pb.). Al tiempo que el índice dólar se deprecia 0.2%, el USDMXN baja \$17.60 (-9 cts.). El precio del petróleo WTI rebota a 68.5 dpb (+0.6%) y el oro se fortalece 0.3%.

EZ: Inflación mayo (P). Se desaceleró de 7.0 a 6.1% a/a (6.3% esperado), su menor variación desde febrero de 2022; el subyacente pasó de 5.6 a 5.3% (5.5% esperado).

EE. UU.: Miembros Fed; Beige Book Fed; empleo ADP. El Gobernador de la Fed, P. Jefferson, indicó ayer que no subir la tasa de interés en junio daría tiempo para analizar la información futura, pero no impediría hacer ajustes en un futuro. En el Beige Book, se reportó que la actividad económica creció poco en abril y mayo, mientras que el empleo y la inflación se desaceleraron. La nómina privada registró en mayo 278 mil nuevas posiciones, por debajo de las 291 mil de abril, pero arriba de las 170 mil esperadas.

MX: Reporte Trimestral de Inflación Banxico 1T23. En el informe presentado ayer, el Instituto elevó su pronóstico del PIB 2023 de 1.6 a 2.3%; redujo el de 2024 de 1.8 a 1.6%. La proyección para la inflación fue la misma respecto al anuncio de política monetaria del 18 de mayo.

A seguir. En los EE. UU., el ISM manufacturero para mayo y declaraciones de un Presidente Regional de la Fed; en MX, las remesas para abril, las minutas de la última reunión del Banxico y el PMI manufacturero para mayo.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Remesas – MX	■
09:00	Encuesta de Expectativas Banxico – MX	★
09:00	Minutas Banxico – MX	★
09:00	Índice PMI Manufactura – MX	■
12:00	IMEF Manufacturero – MX	■
12:00	IMEF No Manufacturero – MX	■
-	Creación de empleo formal- IMSS – MX	■
07:45	Índice PMI Manufactura – EE. UU.	★
08:00	Gasto en construcción – EE. UU.	■
08:00	ISM Manufactura – EE. UU.	★
08:30	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★
11:00	Presidente Fed Filadelfia – EE. UU.	★
-	Venta total de vehículos – EE. UU.	■

Notas de Interés:

- **Econorumbo:** Calendario junio 2023 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Reporte Banxico [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae marzo [Ver Nota](#)

Bursátil

Eduardo López elopezp@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Congreso aprueba extender límite de deuda. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan con movimientos mixtos, luego de que congresistas estadounidenses aprobaron el acuerdo sobre extender el límite de deuda del gobierno federal; faltando que el acuerdo sea ratificado en el Senado. En temas económicos, de acuerdo con ADP, en mayo se crearon 278 mil empleos en el sector privado, cifra arriba de los 180 mil esperados por el consenso de analistas. Por su parte, las solicitudes semanales de seguros por desempleo se ubicaron en 232 mil, la expectativa era de 235 mil. Asimismo, el mercado espera la publicación de la nómina no agrícola en día de mañana para tener un mejor panorama sobre la situación del mercado laboral en EEUU y su efecto en la política monetaria de la Reserva Federal, la próxima reunión del organismo será los días 13 y 14 de junio.

Positivo

- **FEMSA:** Llegó a un acuerdo para desinvertir su posición minoritaria en Jetro Restaurant Depot y entidades relacionadas. Recibirá USD\$1,400 mn, donde USD\$467 mn se pagarán en el 2T23 y el resto será pagadero durante los siguientes dos años.
- **BIMBO:** Colocó Certificados Bursátiles vinculados a la sustentabilidad en México por un P\$15,000 millones; P\$12,000 mn a 10 años a tasa de interés anual fija de 9.24% y \$3,000 mn a 3 años a TIIE 28 días + 0.10%.
- **AC:** Informa que el fondo de recompra realizó operaciones de compra por 165,298 acciones a un precio promedio de P\$\$179.61, no obstante, considera que estos movimientos no tienen relación alguna con los movimientos del mercado.
- **NORDSTROM:** Reportó mejor a lo esperado, con utilidades por acción de USD\$0.07 cuando el consenso esperaba una pérdida por acción.

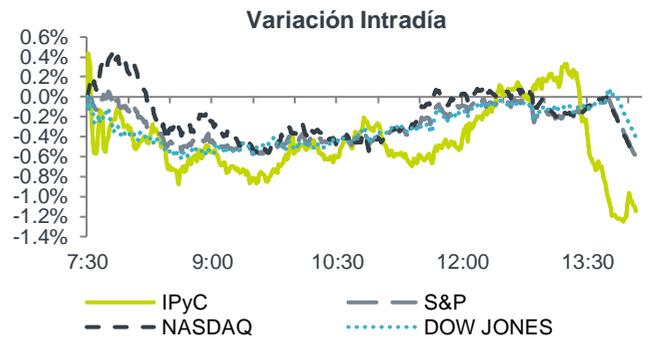
Neutral

- **QUALITAS:** De acuerdo con la AMIS, al cierre de marzo se generó un crecimiento en primas emitidas de 24.0% para la industria y de 28.7% para Quálitas, la cual tiene el 30.1% de participación de mercado. El índice combinado de la industria fue de 98.6%.

Negativo

- **SALESFORCE:** Presentó un reporte con mayores costos y una menor demanda.
- **MACY'S:** Circula en medios que la compañía quedaría por debajo del estimado en términos de ingresos, así mismo revisó a la baja su guía 2023.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,908	-0.4%
S&P 500%	4,180	-0.6%
Nasdaq	12,935	-0.6%
Asia	524	0.0%
Emergentes	38	-0.9%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.78% (-4pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 513pb. La curva de Mbonos bajó -2pb en promedio, con poca reacción del mercado a las declaraciones de Victoria Rodríguez que adelantó que en las siguientes dos reuniones no moverán las tasas de interés.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien nuevamente, replicando el movimiento de los bonos estadounidenses que siguen beneficiándose de la negociación del techo de la deuda que ayer fue aprobada en el congreso y pasa al senado para votación. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.65% (-4pb) y hoy baja a 3.60%.

Calendario de Indicadores Económico

Mayo									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
Lun. 29									
- MX	No se esperan indicadores								
- EE. UU.	Feriado por Día de Conmemoración de los Caídos								
Mar. 30									
09:00 MX	Reservas internacionales	26 May. 23	■	Mmdd		202.83	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.20	11.25	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.37	11.44	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.46	11.54	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%	11.45	11.50	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%	9.07	9.07	n.d.		
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%	4.55	4.56	n.d.		
-	Balance público (YTD)	Abr. 23	■	Mmdd	58.63	7.22	n.d.		
08:00 EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	May. 23	★	Puntos	102.30	101.30	99.50		
09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.30	5.25	n.d.		
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.29	5.17	n.d.		
11:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★						
17:50 MD	Producción Industrial - Japón (P)	Abr. 23	■	m/m%	-0.40	-0.60	n.d.		
19:30 ME	PMI Manufacturero- China	May. 23	■	Puntos	48.80	49.20	n.d.		
Miér. 31									
12:30 MX	Reporte Trimestral Banxico	1T23	★						
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	26 May. 23	■	s/s%	-3.07	-4.60	n.d.		
06:50	Presidente Fed Boston - S. Collins, Junta Gobernadores Fed - M. Bowman		★						
10:20	Presidente Fed Boston - S. Collins (sin voto)		★						
10:30	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★						
12:00	Beige Book- Fed		★						
00:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	May. 23	■	a/a%	5.10	5.90	5.90		
00:45	PIB - Francia (F)	1T23	★	a/a%	0.80	0.50	n.d.		
06:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	May. 23	■	a/a%	6.10	7.20	6.50		
19:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	May. 23	■	Puntos	50.90	49.50	49.30		
Jue. 01									
09:00 MX	Remesas	Abr. 23	■	Mdd		5,193.80	n.d.		
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★						
09:00	Minutas Banxico	30 Mar. 23	★						
09:00	Índice PMI Manufactura	May. 23	■	Puntos		51.10	n.d.		
12:00	IMEF Manufacturero	May. 23	■	Puntos		50.60	n.d.		
12:00	IMEF No Manufacturero	May. 23	■	Puntos		52.20	n.d.		
-	Creación de empleo formal- IMSS	May. 23	■	Miles		24.00	n.d.		
06:15 EE. UU.	Creación de empleo privado ADP	May. 23	★	Miles	278.00	296.00	150.00		
06:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	27 may. 23	■	Miles	232.00	229.00	n.d.		
07:45	Índice PMI Manufactura (F)	May. 23	★	Puntos		48.50	n.d.		
08:00	Gasto en construcción	Abr. 23	■	m/m%		0.30	0.20		
08:00	ISM Manufactura	May. 23	★	Puntos		47.10	47.00		
08:30	Inventarios de petróleo	26 May. 23	★	Mdb		-12.46	n.d.		
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.		
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.		
11:00	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★						
-	Venta total de vehículos	May. 23	■	Mda		15.91	15.30		
01:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	May. 23	■	Puntos	43.20	42.90	42.90		
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	May. 23	■	Puntos	44.80	44.60	44.60		
03:00	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	May. 23	■	a/a%	6.10	7.00	6.40		
03:00	Tasa de desempleo- Eurozona	May. 23	★	%	6.50	7.00	6.40		
-	Perspectivas Económicas OCDE		★						
Vie. 02									
06:00 MX	Venta de vehículos- AMIA	Mar. 23	■	Mda		101.91	n.d.		
06:00	Tasa de desempleo	Abr. 23	■	%		2.40	n.d.		
07:30 EE. UU.	Nóminas no agrícolas	May. 23	★	Miles		230.00	160.00		
07:30	Tasa de desempleo	May. 23	★	%		3.50	3.40		
07:30	Salarios nominales	May. 23	★	a/a%		4.40	4.30		
*/ 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.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 lignonza@vepomas.com