

Económico

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

Perspectiva. Tras el feriado de ayer, hoy reabren los mercados estadounidenses. Anticipamos un entorno de cautela, después de los datos del PMI Caixin de China menos sólidos a lo esperado, y a la espera de la publicación de las minutas de la última reunión de la Fed y de las declaraciones del Presidente de la Fed de NY. El rendimiento del *treasury* a 10 años (3.87%, +1.6 pb.) y el índice dólar (+0.1%) presentan alzas acotadas. El USDMXN desciende tres centavos, a \$17.03, mínimo desde 2015. El precio del petróleo WTI sube a 71.2 dpb (+2.0%), asimilando los recortes en la producción anunciados por A. Saudita y Rusia; el oro se aprecia 0.2%.

MX: Consumo privado, inversión fija bruta abril; confianza del consumidor junio. Con cifras ajustadas, el consumo privado creció 0.5% m/m y 3.5% a/a; la inversión fija bruta retrocedió 0.3% m/m y se expandió 7.0% a/a. La confianza del consumidor subió a 45.2 pts., su nivel más alto desde noviembre 2021.

A seguir. En los EE. UU., las órdenes fabriles para mayo, las minutas de la Fed y el discurso del Presidente de la Fed de NY.

Eventos relevantes para hoy:

| Hora | Evento | Relevancia |
|-------|--------------------------------------|------------|
| - | Encuesta exp. Citibanamex – MX | ■ |
| 08:00 | Órdenes a fábricas – EE. UU. | ■ |
| 08:00 | Órdenes de bienes durables – EE. UU. | ★ |
| 12:00 | Minutas pol. monetaria Fed – EE. UU. | ★ |
| 14:00 | Presidente Fed NY – 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

Atención en Minutas de la FED. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican en terreno negativo, tras el feriado que presentaron ayer hoy los inversionistas muestran cautela y se concentran en datos económicos y están a la espera de las minutas de la FED correspondiente al mes de junio, donde podrían encontrar alguna señal adicional sobre que esperar en política monetaria. A nivel internacional destaca el discurso del presidente de China Jinping, respecto a una mayor cooperación, discurso que contrasta con la decisión del lunes de endurecer los controles de exportación de dos metales como contramedida a las restricciones tecnológicas occidentales. Por su parte los datos del sector de servicios de China, muestran una desaceleración en junio. En la agenda económica además de las minutas se esperan los datos de pedidos de fábrica y bienes duraderos de EEUU..

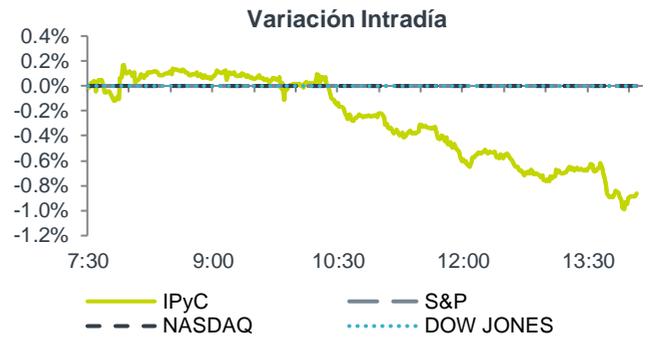
Positivo

- **BANCOS:** Circula en medios que JPMorgan, Wells Fargo y Morgan Stanley, estarían incrementando su dividendo después de aprobar la prueba de estrés anual de la Reserva Federal.
- **RIVIAN:** Después de que el lunes informara un incremento en entregas de vehículos que superaron las expectativas sube 6.5%.

Negativo

- **UNITED PARCEL SERVICE:** Cae poco más de 1.0% en pre mercado después de que parecía que el sindicato y la compañía habían llegado a un punto muerto en las negociaciones, cabe mencionar que el contrato actual vence a finales de julio.
- **ASTRAZENECA:** Después de anunciar que los resultados preliminares de su tratamiento de cáncer de pulmón de fase tres no son estadísticamente significativos, cae en pre mercado 3.0%.

| Cierres | Niveles | Var. % |
|------------|---------|--------|
| Dow Jones | 34,418 | 0.0% |
| S&P 500% | 4,456 | 0.0% |
| Nasdaq | 13,817 | 0.0% |
| Asia | 538 | 0.0% |
| Emergentes | 40 | 0.0% |



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 8.72% (+4pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense queda en 486pb. La curva de Mbonos subió +4pb en promedio, en un día de poca actividad por el feriado estadounidense.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, atentos al deterioro en el apetito de riesgo por las renovadas preocupaciones del crecimiento económico en China tras la publicación del decepcionante Índice de Servicios, muy por debajo de los estimados. El bono estadounidense de 10 años hoy sube a 3.87% (+1pb) a la espera de ver a las 8am los reportes de Órdenes de Fábricas y Bienes Durables, además de las minutas de la última reunión de la FED a las 12pm donde posiblemente se haya presentado un interesante debate sobre pausar o no las alzas de tasas después de 10 subidas consecutivas.

Calendario de Indicadores Económico

| Julio | | | | | | | | |
|-----------------|---|------------|---------|--------|------------|----------|------------|-----------|
| País | Indicador | Periodo | Impacto | Unidad | Cifra Obs. | Anterior | Pronóstico | Consenso* |
| Dom. 02 | | | | | | | | |
| 19:45 ME | PMI Manufacturero Caixin - China | Jun. 23 | ■ | Puntos | 50.50 | 50.90 | 50.00 | |
| Lun. 03 | | | | | | | | |
| 09:00 MX | Remesas | May. 23 | ■ | Mdd | 5.70 | 5.00 | n.d. | |
| 09:00 | Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico | | ★ | | | | | |
| 09:00 | Índice PMI Manufactura | Jun. 23 | ■ | Puntos | 50.90 | 50.50 | n.d. | |
| 12:00 | IMEF Manufacturero | Jun. 23 | ■ | Puntos | 50.90 | 49.80 | n.d. | |
| 12:00 | IMEF No Manufacturero | Jun. 23 | ■ | Puntos | 51.50 | 51.10 | n.d. | |
| 07:45 EE. UU. | Índice PMI Manufactura (F) | Jun. 23 | ★ | Puntos | 46.30 | 46.30 | n.d. | |
| 08:00 | Gasto en construcción | May. 23 | ■ | m/m% | 0.90 | 1.20 | 0.40 | |
| 08:00 | ISM Manufactura | Jun. 23 | ★ | Puntos | 46.00 | 46.90 | 47.20 | |
| 09:30 | Subasta tasa nominal | 3m | ■ | % | 5.23 | 5.18 | n.d. | |
| 09:30 | Subasta tasa nominal | 6m | ■ | % | 5.26 | 5.22 | n.d. | |
| - | Venta total de vehículos | Jun. 23 | ■ | Mda | | 15.05 | 15.25 | |
| 01:55 MD | Índice PMI Manufactura- Alemania (F) | Jun. 23 | ■ | Puntos | 40.60 | 41.00 | 41.00 | |
| 02:00 | Índice PMI Manufactura- Eurozona (F) | Jun. 23 | ■ | Puntos | 43.40 | 43.60 | 43.60 | |
| Mar. 04 | | | | | | | | |
| 06:00 MX | Venta de vehículos- AMIA | Jun. 23 | ■ | Mda | 113.50 | 102.70 | n.d. | |
| 09:00 | Reservas internacionales | 30 Jun. 23 | ■ | Mmdd | 203.21 | 202.51 | n.d. | |
| 11:30 | Subasta tasa nominal | 1m | ■ | % | 11.30 | 11.02 | n.d. | |
| 11:30 | Subasta tasa nominal | 3m | ■ | % | 11.29 | 11.20 | n.d. | |
| 11:30 | Subasta tasa nominal | 6m | ■ | % | 11.35 | 11.31 | n.d. | |
| - EE. UU. | Feriado por el Día de la Independencia | | | | | | | |
| Miér. 05 | | | | | | | | |
| 06:00 MX | Inversión fija bruta | Abr. 23 | ★ | a/a% | 6.10 | 9.10 | n.d. | |
| 06:00 | Consumo privado | Abr. 23 | ★ | a/a% | 2.50 | 3.40 | n.d. | |
| 06:00 | Confianza del consumidor | Jun. 23 | ■ | Puntos | 45.20 | 44.40 | n.d. | |
| - | Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex | | ■ | | | | | |
| - | Creación de empleo formal- IMSS | Jun. 23 | ■ | Miles | | 42.60 | n.d. | |
| 08:00 EE. UU. | Órdenes a fábricas | May. 23 | ■ | m/m% | | 0.40 | 0.60 | |
| 08:00 | Órdenes de bienes durables (F) | May. 23 | ★ | m/m% | | -0.20 | 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. | |
| 05:00 EE. UU. | Aplicaciones de hipotecas | 30 Jun. 23 | ■ | s/s% | | 3.00 | n.d. | |
| 06:15 | Creación de empleo privado ADP | Jun. 23 | ★ | Miles | | 278.00 | 250.00 | |
| 06:30 | Balanza comercial | May. 23 | ★ | Mmdd | | -74.60 | -70.50 | |
| 06:30 | Nuevas solicitudes de seguro de desempleo | 01 Jul. 23 | ■ | Miles | | 239.00 | n.d. | |
| 06:45 | Presidente Fed Dallas - L. Logan (con voto) | | ★ | | | | | |
| 07:45 | Índice PMI Servicios (F) | Jun. 23 | ★ | Puntos | | 51.10 | n.d. | |
| 09:00 | Inventarios de petróleo | 30 Jun. 23 | ★ | Mdb | | -9.60 | n.d. | |
| 09:30 | Subasta tasa nominal | 4s | ■ | % | | 5.09 | n.d. | |
| 09:30 | Subasta tasa nominal | 8s | ■ | % | | 5.19 | n.d. | |
| Vie. 07 | | | | | | | | |
| 06:00 MX | Producción de vehículos- AMIA | Jun. 23 | ■ | Mda | | 344.20 | n.d. | |
| 06:30 | Inflación general | Jun. 23 | ★ | a/a% | | 5.84 | n.d. | |
| 06:30 | Inflación general | Jun. 23 | ■ | m/m% | | -0.22 | n.d. | |
| 06:30 | Inflación subyacente | Jun. 23 | ■ | m/m% | | 0.32 | n.d. | |
| 06:30 EE. UU. | Nóminas no agrícolas | Jun. 23 | ★ | Miles | | 339.00 | 200.00 | |
| 06:30 | Tasa de desempleo | Jun. 23 | ★ | % | | 3.70 | 3.70 | |
| 06:30 | Salarios nominales | Jun. 23 | ★ | a/a% | | 4.30 | n.d. | |
| 00:00 MD | Producción industrial- Alemania | May. 23 | ■ | m/m% | | 0.30 | -0.20 | |
| 10:45 | Presidenta BCE - C. Lagarde | | ★ | | | | | |

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+ Market Movers
MD: Mercados Desarrollados ★ Alto
ME: Mercados Emergentes ☆ 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 ghernandez@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