

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que prevalezca un entorno de aversión al riesgo causado por la expectativa de un mayor apretamiento monetario en EE. UU., tras la publicación de las minutas de la Fed y de la nómina ADP, pero también por los comentarios hechos por el Presidente de la Fed de N. Y., uno de los más influyentes del Comité, y, finalmente, a la espera de los datos laborales que se conocerán mañana. Por otro lado, los mercados seguirán atentos al desarrollo de la visita de J. Yellen a China, que busca aliviar las tensiones entre los dos países. Esta mañana, el rendimiento del *treasury* a 10 años subió hasta el 4.04%, nivel no visto desde principios de marzo, mientras que el dólar se deprecia 0.1% frente a la canasta de las principales monedas; el USDMXN rebota 12 cts y abre en \$17.12, luego de haber tocado ayer los \$16.98, mínimo desde 2015. En cuanto a materias primas, el precio del petróleo (WTI) y del oro retroceden 0.6% y 0.9%, respectivamente.

EE. UU.: minutas Fed, miembros Fed, empleo ADP. Las minutas de la última reunión de la Fed revelaron que, si bien mantuvieron por unanimidad mantener sin cambio la tasa de interés, algunos miembros consideraron incrementarla en 25 pts; las actas también sugirieron la reanudación de las alzas ante un balance de riesgos sesgado al alza para la inflación. El Presidente de la Fed de N. Y., J. Williams justificó la última decisión de mantener sin cambios el referencial, pero estimó que serán necesarios más ajustes en lo que resta del año. En junio, la nómina privada ADP de EE. UU., creció en 497 mil nuevos puestos de trabajo, superando ampliamente los 228 mil esperados.

A seguir. En los EE. UU., el PMI del sector servicios y los inventarios semanales de petróleo; en MX las minutas del Banxico y los salarios nominales.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Minutas Banxico – MX	★
-	Salarios nominales – MX	★
07:45	Índice PMI Servicios – EE. UU.	★
09:00	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Fed [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Consumo privado abril [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae abril [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Esperan cifras de empleo. Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses operan con retrocesos, los inversionistas esperan conocer las cifras del mercado laboral correspondientes a junio, en donde el día de hoy se dio a conocer la cifra de empleo de ADP, que registró un incremento de 497 mil puestos de trabajo, cifra significativamente mayor a lo esperado. Por su parte, las solicitudes semanales de seguro por desempleo se ubicaron en 248 mil, la expectativa del consenso era de 245 mil. Con lo anterior, el mercado permanecerá atento a la publicación de la nómina no agrícola el día de mañana. La fortaleza del mercado laboral respaldaría una política monetaria más restrictiva por parte de la Fed.

Positivo

- **GAP:** Informó que en junio de 2023 el tráfico de pasaje creció 12.5% a/a, donde los 12 aeropuertos mexicanos, registraron un incremento en el tráfico total de pasajeros de 12.3% a/a. Por su parte, Montego Bay tuvo un crecimiento del 14.1% a/a y Kingston del 13.5% a/a.
- **OMA:** Reporta crecimiento de 13.6% en el tráfico de pasajeros del mes de junio. El tráfico de pasajeros nacionales incrementó 12.9% a/a y el de pasajeros internacionales aumentó 19.3% a/a.
- **META PLATFORMS:** Después del lanzamiento de threads, un competidor directo de Twitter, la compañía sube en pre mercado 2.0%, más de 10 millones de personas se registraron a la plataforma horas después del lanzamiento.
- **BANK OF AMERICA:** Anunció que incrementaría su dividendo de USD\$0.22 a USD\$0.24 por acción, a pesar de lo anterior el precio de la acción no se mueve mucho en pre mercado.

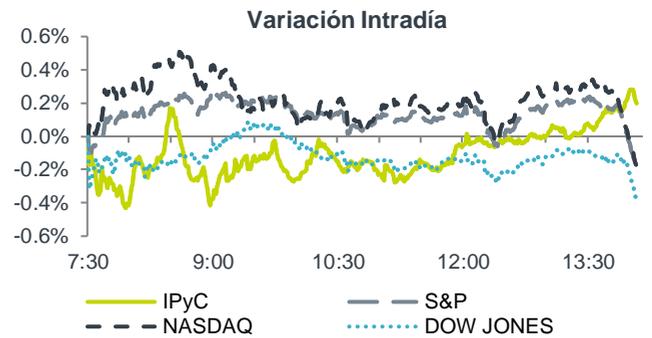
Neutral

- **ASUR:** El tráfico de pasajeros incrementó de 4.5% a/a, donde en México creció 10.3% a/a, Puerto Rico 22.3% a/a y Colombia una disminución de 19.8% a/a.
- **VESTA:** Anunció que cerró su oferta pública inicial en EEUU de 14,375,000 American Depositary Shares ("ADS"), a un precio de US\$31.00 por ADS. Los ingresos fueron de aproximadamente USD\$445.6 millones que se utilizarán para financiar su estrategia de crecimiento.
- **VIVAEROBUS:** Informa que firmó un Memorando de Entendimiento (MoU, por sus siglas en inglés) por 90 aeronaves Airbus A321neo.

Negativo

- **JETBLUE AIRWAYS:** Cae en pre mercado 1.3% después de que anunciara que terminaría su asociación en el noreste de EEUU con American Airlines.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,289	-0.4%
S&P 500%	4,447	-0.2%
Nasdaq	13,792	-0.2%
Asia	540	0.0%
Emergentes	40	-0.6%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.78% (+6pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense queda en 485pb. La curva de Mbonos se aplanó nuevamente, esta vez por otro anuncio de permuta de valores de la Secretaría de Hacienda donde estarán comprando bonos de corto plazo y entregando a cambio bonos de mayor duración para seguir reestructurando los pagos próximos que tienen hacia finales en la parte corta de la curva tanto de Mbonos como de Udibonos.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien con fuerza y tendencia de aplanamiento, en línea con la fuerte subida en las tasas de EEUU, en particular en los nodos de corto plazo, después de ver un sorprendente resultado de la lectura de empleo de la agencia ADP que mostró el mayor crecimiento de plazas en más de un año por parte de las compañías estadounidenses. El bono de 10 años en EEUU cerró en 3.93% (+8pb) y hoy sube a 4.04% a la espera también de la lectura del Índice de Servicios a las 8am.

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		■					
08:00 EE. UU.	Órdenes a fábricas	May. 23	■	m/m%	0.30	0.40	0.60	
08:00	Órdenes de bienes durables (F)	May. 23	★	m/m%	0.30	-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.	
-	Creación de empleo formal- IMSS	Jun. 23	■	Miles		42.60	n.d.	
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	30 Jun. 23	■	s/s%	-4.40	3.00	n.d.	
06:15	Creación de empleo privado ADP	Jun. 23	★	Miles	497.00	278.00	250.00	
06:30	Balanza comercial	May. 23	★	Mmdd	-69.00	-74.60	-70.50	
06:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	01 Jul. 23	■	Miles	248.00	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+
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 lignonza@vepomas.com