

Económico

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

Perspectiva. Es altamente probable que prevalezca algo de cautela tras cifras débiles de índices de compras en Europa y en China, así como a la espera de las minutas de la Fed, las cifras de empleo en los EE. UU. y la visita de la Secretaria del Tesoro estadounidense a China, más adelante en la semana. Esta mañana el rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 3.84%, esperando las declaraciones que harán algunos miembros de la Fed a lo largo de la semana, mientras que el dólar se aprecia 0.1% frente a la cesta de divisas; el USDMXN baja 2 cts y abre en \$17.09. En cuanto a materias primas, destaca el avance en los precios del petróleo (WTI +1.1%, Brent +0.9%), asimilando los reportes de que Arabia Saudita extenderá un mes la reducción en meta de producción de crudo (1 millón de barriles diarios) y Rusia recortaría su producción en 500 mil barriles diarios.

E. Z.; PMI manufacturero. De acuerdo con la cifra final, el indicador se situó en 43.4 pts durante junio, ligeramente debajo del 43.6 pts esperado. Así, registró su peor mes desde junio de 2020 (pandemia). Al interior, los PMI de algunas economías como ALE e ITA también cayeron más de lo esperado.

China; PMI Manufacturero Caixin. Si bien fue menor que su lectura previa, el indicador logró mantenerse en terreno expansivo por segundo mes, e, incluso, superó sus expectativas (50.5 pts obs., 50.2 pts esp., 50.9 pts ant.).

A seguir. Hoy, en los EE. UU., subastas de mercado de dinero, el ISM manufacturero y las ventas de autos para junio; en MX, las remesas para mayo, el PMI manufacturero para junio y la encuesta Banxico. Más adelante en la semana, las minutas de la Fed y las nóminas no agrícolas de junio, en los EE. UU.; en MX, las minutas del Banxico, la inversión fija bruta y el consumo privado de abril, y la inflación de junio.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Remesas – MX	■
09:00	Encuesta Exp. 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.	★
-	Venta total de vehículos – 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

Previo a Feriado de 4 de julio. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan con variaciones marginales y de forma mixta, previo al feriado de 4 de julio, en una jornada en la que operaran solo medio día. Los inversionistas, tras haber observado en el primer semestre de 2023 uno de los mayores rendimientos en 40 años en el sector de las tecnológicas, donde el Nasdaq subió 31.7%, se concentran en lo que viene para la segunda parte del año con una mayor presión en tasas de interés, por lo que la atención en materia económica se tendrá en los datos de empleo que se publicaran el viernes. En temas políticos, la secretaria del Tesoro de EEUU., Janet Yellen, viajará a Beijing buscará mejorar la relación con China. En la parte corporativa para el 2T23 de acuerdo con Refinitiv, se espera que las utilidades de las empresas retrocedan 5.7%, sin el sector energía sería de -0.1%, los ingresos crecerían 3.6%. Los mercados estadounidenses, cierran a las 13:00 (11:00am tiempo local) y estarán cerrados el martes.

Positivo

- **FIBRA HOTEL:** Fitch Ratings subió la calificación nacional de largo de Fibra Hotel (Fibra Hotel) y la calificación de los certificados bursátiles fiduciarios (CBF) FIHO 19 a 'AA-(mex)' desde 'A+(mex)'. La Perspectiva es Estable.
- **TESLA:** Sube en pre mercado 7.0% después de superar las expectativas en temas de entrega y producción en el segundo trimestre.
- **ACCIONES DE ENERGÍA:** Suben en pre mercado impulsadas por un incremento en los precios del crudo después de que exportadores recortaron el suministro para agosto

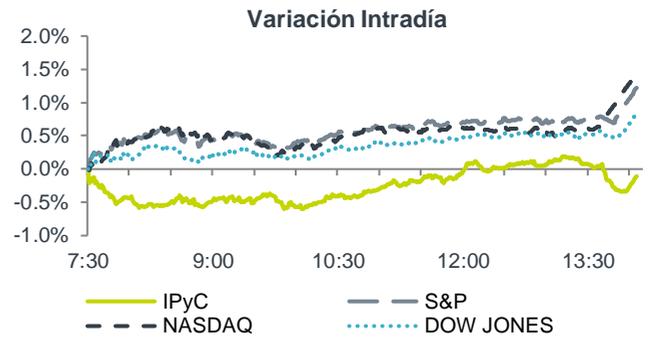
Neutral

- **AMX:** Fitch Ratings ratificó la calificación nacional de largo plazo de América Móvil, en 'AAA(mex)'. Al mismo tiempo afirmó las calificaciones internacionales de riesgo emisor en monedas local y extranjera en 'A-'. La Perspectiva de las IDR es Positiva. La Perspectiva de la calificación nacional se mantiene Estable.

Negativo

- **APPLE:** Circula en medios que la compañía estaría planeando reducir la producción de auriculares Vision Pro, por lo que cae en pre mercado 0.4%.
- **ASTRAZENECA:** Cae en pre mercado 5.7% después de anunciar resultados preliminares de un ensayo fase tres contra el cáncer de pulmón que no generó resultados significativos.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,408	0.8%
S&P 500%	4,450	1.2%
Nasdaq	13,788	1.4%
Asia	529	0.2%
Emergentes	40	0.8%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.67% (-3pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense queda en 483pb. La curva de Mbonos registró otro día con tendencia de aplanamiento, afectando los cortos plazos con alzas de +4pb, mientras los nodos de 10-30 años tuvieron una apreciación de -3pb en promedio; en línea con el aplanamiento también de la curva estadounidense que sigue ajustándose y presionando en particular los bonos de corto plazo por el refuerzo restrictivo de la FED y la previsión de al menos dos alzas de tasa adicionales en lo que resta de 2023.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, así como hacen los bonos en EEUU, anticipando además poca operación y volumen hoy y mañana por las festividades del 4 de julio. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.84% (+0pb) y en la apertura se mantiene en el mismo nivel, a la espera del Índice de Manufactura que se publicará 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		5.00	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:00		Índice PMI Manufactura	Jun. 23	■	Puntos		50.50	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Jun. 23	■	Puntos		49.80	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Jun. 23	■	Puntos		51.10	n.d.
-		Creación de empleo formal- IMSS	Jun. 23	■	Miles		42.60	n.d.
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Jun. 23	★	Puntos		46.30	n.d.
08:00		Gasto en construcción	May. 23	■	m/m%		1.20	0.40
08:00		ISM Manufactura	Jun. 23	★	Puntos		46.90	47.20
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.18	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		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		102.70	n.d.
09:00		Reservas internacionales	30 Jun. 23	■	Mmdd		202.51	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.20	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.37	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.46	n.d.
-	EE. UU.	Feriado por el Día de la Independencia						
Miér. 05								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Abr. 23	★	a/a%		9.10	n.d.
06:00		Consumo privado	Abr. 23	★	a/a%		3.40	n.d.
06:00		Confianza del consumidor	Jun. 23	■	Puntos		44.40	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
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+

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