

Clima de Apertura:

TORMENTA



Mayo 19

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que las preocupaciones renovadas por la evolución de la pandemia, especialmente en Asia, siga incidiendo negativamente en los mercados. Además, la atención estará centrada en la publicación de las últimas minutas de la Fed. En este entorno, el rendimiento del treasury a 10 años sube a 1.65% (temores inflacionarios), y el índice dólar se aprecia 0.2%.

Impuestos EEUU. La Secretaria del Tesoro de EEUU, J. Yellen, reafirmó a un grupo de empresarios, la intención de la administración de J. Biden, de incrementar los impuestos corporativos y a las personas de mayores ingresos para financiar los programas de estímulo fiscal, especialmente el Plan de Infraestructura, argumentando que la propuesta aumentaría la rentabilidad y la competitividad global de las empresas. Los empresarios se mostraron a favor de los estímulos fiscales, pero dieron que existen otras formas de financiarlos.

Inflación EZ: sin sorpresas. En abril, la inflación al consumidor del bloque creció 1.6% a/a y 0.6% m/m, ambas en línea con su expectativa. Sin embargo, el componente subyacente creció menos de lo esperado y menos que el dato anterior (0.7% a/a, 0.5% m/m). El euro se deprecia 0.1% frente al dólar.

Banxico sin espacio. La Subgobernadora I. Espinosa ayer mencionó que ya se agotó el espacio del Instituto para continuar con el ciclo de bajas en la tasa de interés, y no descartó la posibilidad de retirar eventualmente el estímulo monetario si continúan las presiones inflacionarias. Comentó que el proceso de recuperación, tanto a nivel global como local, exige un cambio en la visión de la política monetaria. El USDMXN abre en \$19.91 (+8 cts).

A seguir. Más adelante se conocerán los inventarios semanales de petróleo en EEUU, y será relevante la publicación de las últimas minutas de la Fed, así como las declaraciones de algunos de sus funcionarios.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard – EEUU	★
09:30	Inventarios de petróleo – EEUU	★
10:35	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic – EEUU	★
13:00	Minutas política monetaria Fed – EEUU	★
18:50	Balanza comercial – Japón	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Banxico: Tasa en 4%; cauto por inf. [Ver Nota](#)
- **Inflación CMDX Bx+:** Abril. Inf. toma un respiro. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. Mar. Se desc. manif. e ind. eléc. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atentos a minutas de la Fed. Los futuros accionarios de EEUU se ubican en terreno negativo, a la espera de las minutas de la Fed que se darán a conocer este día y en donde aumenta la preocupación por los comentarios sobre la inflación, a pesar de que el Banco Central ha comendado que las presiones serán transitorias, hay inquietud por algún comentario que gire en torno a un aumento de tasas de interés. Lo anterior ha llevado a los inversionistas a reducir su exposición en activos más riesgosos: Este día el mayor ajuste se observa en el sector tecnológico mismo que ha observado un ajuste en las últimas semanas ante la migración de los inversionistas a sectores más ligados a la recuperación, así como por el impacto que ha generado en algunas la caída que presentan las criptomonedas incluido Bitcoin que se ubicó por debajo de los US\$40,000 por primera vez en 14 semanas. Cabe señalar que el martes China advirtió a las instituciones financieras que no realicen negocios con las criptomonedas. En el tema sanitario, destaca que la Unión Europea abrió las fronteras a los viajeros vacunados contra el Covid-19. En temas corporativos, hoy más minoristas importantes darán a conocer sus resultados.

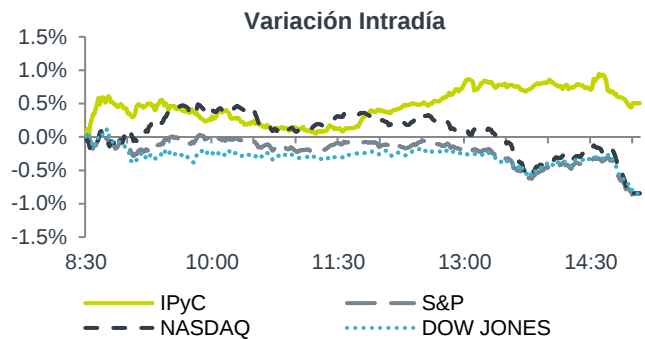
Positivo

- **TARGET:** Reportó utilidades de USD\$3.69 por acción, superando el estimado de USD\$2.25 por acción, los ingresos también estuvieron mejor a lo esperado, las ventas comparables incrementaron 22.9% a/a.

Neutral

- **CHDRAUI:** Fitch Ratings consideró que la adquisición de Smart & Final Holdings Inc. tiene un impacto neutral en las calificaciones de Grupo Comercial Chedraui. La adquisición ampliará la escala de negocio y diversificará tanto los ingresos como el EBITDA de Chedraui, pero al mismo tiempo presionaría el apalancamiento.
- **ALSEA:** Anunció el nombramiento de Fernando González Somoza como Director General Adjunto
- **FNOVA:** Anunció la adquisición de una propiedad agroindustrial enfocada al sector exportador, con un contrato de arrendamiento triple neto (NNN) denominado en dólares a un plazo de 15 años, con incrementos anuales.
- **SOUTHWEST AIRLINES:** Anunció que sus ingresos en abril incrementaron contra los niveles de marzo derivado del incremento en viajes vacacionales, incrementando las tarifas casi a lo que estaban en junio 2019, comentaron que los viajes por negocios siguen rezagados.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,996	-0.8%
S&P 500%	4,123	-0.8%
Nasdaq	13,212	-0.7%
Asia	713	0.0%
Emergentes	54	1.3%



Cambios

Gilberto Romero G. gromerog@vepormas.com | Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

La procuradora general de Nueva York, Letitia James, dijo que su investigación de la Organización Trump es ahora una investigación criminal. La compañía de Donald Trump puede agregar esto a la investigación criminal que ya enfrenta el fiscal de distrito de Manhattan, Cyrus Vance Jr. por separado, Trump está cerca de llegar a un acuerdo con los demócratas de la Cámara sobre cuestiones relacionadas con sus registros financieros de Deutsche Bank AG. Está previsto que el ex presidente sea el orador principal en un evento del partido republicano de Carolina del Norte el próximo mes cuando comience su regreso a la vida pública.

Bitcoin cayó por debajo de USD \$40,000 en operaciones nocturnas, borrando todas las ganancias desde que Tesla Inc. anunció que había invertido USD \$1,5 mil millones en el token digital. Si bien la inversión liderada por Elon Musk fue el catalizador del repunte hacia los \$ 65,000, los comentarios recientes del CEO de Tesla sobre los costos ambientales asociados con la criptomoneda han coincidido con la caída. Los comentarios del Banco Popular de China que reafirman su posición reguladora sobre las monedas digitales también han dañado la confianza. Para Tesla, surgen otros problemas a medida que la demanda china de sus automóviles se desploma.

Las minutas de la última reunión de la Fed, programada para ser publicada a la 1:00 p.m., se leerán atentamente para detectar cualquier signo de aumento de la inflación. Las jugadas de refugio tradicionales están experimentando subidas de precios, con el oro alrededor de USD \$175 la onza por encima de su mínimo de finales de marzo. Si bien los inversionistas están nerviosos por los posibles efectos a largo plazo, todavía hay pocas señales de un cambio importante en el sentimiento.

Los temores de la inflación y el resurgimiento de Covid están pesando nuevamente sobre la confianza de los inversionistas. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,7%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,7% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 bajó un 1,1% con todos los sectores de la industria en números rojos. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una caída de casi 1% en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1,666% y el petróleo en USD \$64.25. Las monedas por su parte se presionan ligeramente frente al USD con el MXN iniciando sesión cerca de 19.90 después de haber operado un mínimo alrededor de 19.75 el día de ayer con un cierre en 19.85.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9020	
Nivel Alto operado o/n	19.9408	
Nivel Bajo operado o/n	19.8474	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8500	19.7500
Resistencia	20.0000	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.3106
EUR/USD	1.2213

Calendario de Indicadores Económico

Mayo								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 16								
21:00 MD	Producción industrial - China	Abr. 21	■	a/a%	9.80	14.10	9.80	
21:00	Ventas minoristas - China	Abr. 21	■	a/a%	17.70	34.20	24.90	
Lun. 17								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Índice de manufactura Empire	May. 21	■	m/m%	24.30	26.30	23.90	
09:05	Vicepresidente Fed - R. Clarida (con voto)		★					
09:25	Vicepresidente Fed - R. Clarida, Presidente Fed Atlanta - R. Bostic		★					
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.02	0.02	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.03	0.04	n.d.	
18:50 MD	PIB - Japón (P)	4T20	★	t/t%	-5.10	11.60	-4.60	
-	Reunión de Ministros de Finanzas - Eurozona		★					
Mar. 18								
09:00 MX	Reservas internacionales	14 May. 21	■	Mmdd	194.65	195.13	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%	7.75	7.75	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%	3.12	3.12	n.d.	
07:30 EEUU	Permisos de construcción	Abr. 21	★	m/m%	0.30	1.70	0.60	
07:30	Inicios de casas	Abr. 21	★	m/m%	-9.50	19.80	-1.70	
10:05	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★					
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%	0.06	0.07	n.d.	
04:00 MD	Balanza comercial- Eurozona	Mar. 21	★	Mmdd	15.80	23.00	n.d.	
04:00	PIB- Eurozona (P)	1T21	★	a/a%	-1.80	-1.80	-1.80	
23:30	Producción Industrial - Japón (F)	Mar. 21	■	m/m%	1.70	2.20	n.d.	
-	Reunión de Ministros de Finanzas - Eurozona		★					
Mier. 19								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	14 May. 21	■	s/s%	1.20	2.10	n.d.	
09:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
09:30	Inventarios de petróleo	14 May. 21	★	Mdb		-0.43	-2.89	
10:35	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
12:00	Subasta tasa nominal	20a	■	%		2.14	n.d.	
13:00	Minutas política monetaria Fed	28 Abr. 20	★					
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Abr. 21	■	a/a%	1.50	0.70	1.40	
04:00	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Abr. 21	■	a/a%	1.60	1.30	1.60	
18:50	Balanza comercial- Japón	Abr. 21	★	Mmdy		662.20	141.00	
Jue. 20								
- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	15 May. 21	■	Miles		473.00	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.00	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.01	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	10a	■	%		-0.58	n.d.	
Vier. 21								
06:00 MX	Ventas minoristas INEGI	Mar. 21	■	a/a%		-6.30	n.d.	
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (P)	May. 21	★	Puntos		60.50	61.30	
08:45	Índice PMI Servicios (P)	May. 21	★	Puntos		64.70	64.90	
09:00	Ventas de casas existentes	Abr. 21	■	m/m%		-3.70	0.70	
02:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	May. 21	■	Puntos		66.20	66.00	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	May. 21	■	Puntos		62.90	62.50	
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	May. 21	■	%		-8.10	-7.50	
*/ 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 Vargas 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.vepormas.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 55 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

ANÁLISIS BURSÁTIL

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena	55 56251500 x 31465	jrich@vepormas.com
-------------------	---------------------	--------------------

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M.	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
-------------------	---------------------	----------------------

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A.	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
--------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O.	55 56251500 x 31709	ghernandezo@vepormas.com
----------------------	---------------------	--------------------------

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector Económico

Alejandro J. Saldaña B.	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
-------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31724	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.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@vepormas.com
------------------------	---------------------	-------------------------

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P.	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------