

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Mayo 25

Económico

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

Perspectiva. Anticipamos que los mensajes emitidos por funcionarios de la Fed ayer, en relación a la transitoriedad de la inflación y a que no se ajustará la postura monetaria en el corto plazo, serán los mayores catalizadores para la sesión; adicionalmente, hoy se esperan comentarios de más miembros del Instituto y cifras de confianza para mayo en los EE.UU. Reflejando menores temores inflacionarios, el rendimiento del treasury a 10 años desciende a 1.60% (-0.5 pb.) y el índice dólar se debilita 0.2%; el USDMXN exhibe pocos cambios, ubicándose en \$19.87. En materias primas, el petróleo WTI se cotiza en 65.7 dpb (-0.6%); el oro sube 0.1%.

EE.UU.: Miembros Fed. El Presidente de la Fed de Atlanta comentó que la recuperación en la demanda ha sido más rápida que en la oferta, lo que ha tenido implicaciones en los precios; sin embargo, comentó que no considera que el alza en la inflación será duradera. Su homólogo de St. Louis reafirmó esto último y aseveró que no es momento para discutir la moderación en las compras de activos. En un sentido similar, L. Brainard (Junta Gobernadores), subrayó que las expectativas de precios están ancladas, por lo que las presiones actuales no persistirán en el futuro.

MX: Balanza comercial abril. Se registró un superávit comercial de 0.2 mmdd, al tiempo que las exportaciones se ubicaron en 40.3 mmdd (+0.2% m/m) y las importaciones en 40.0 mmdd (-8.1%), con cifras ajustadas.

A seguir. Hoy destacan, en los EE.UU., ventas de casas nuevas para abril y la confianza del consumidor del Conference Board para mayo, así como apariciones de Presidentes Regionales de la Fed de Richmond y Chicago y la comparecencia ante el Senado del Vicepresidente de Supervisión; en México, la cuenta corriente al 1T21 y las reservas internacionales.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Cuenta corriente – MX	■
09:00	Ventas de casas nuevas – EEUU	★
09:00	Junta Gobernadores Fed - R. Quarles – EEUU	★
09:00	Confianza del consumidor Conference Board – EEUU	★
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond – EEUU	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inflación 1QMayo: Ayuda menor ef. arit. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ventas min. mar.: Reap. Impulsa avance [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Fed: Atención a compras de act. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Calman temores por inflación. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno positivo, reaccionado a comentarios de funcionarios de la FED en donde reafirmaron que la inflación será temporal, lo que ayudó a calmar los temores de los inversionistas respecto a al endurecimiento de la política monetaria. Por su parte, China anunció que castigará las violaciones en los mercados de materia primas, medida con la que busca controlar el alza en precios. En el tema sanitario, el sentimiento es positivo reportándose el nivel más bajo de casos en la pandemia en EEUU desde junio de 2020. En la parte corporativa se espera que Amazon anuncie la adquisición de Metro Goldwyn-Meyer. A la fecha ya han reportado 476 emisoras de S&P (95%), donde 87.2% han reportado arriba de las expectativas, esta semana se espera que reporten 15 emisoras, este día destacan Autozone Toll Brothers y Nordstrom, al cierre de mercado Agilent Technologies.

Positivo

- **AUTOZONE:** Reportó utilidades de USD\$26.48 por acción, superando el estimado del consenso de USD\$20.14, los ingresos también estuvieron mejor a lo esperado, las ventas comparables incrementaron 28.9%

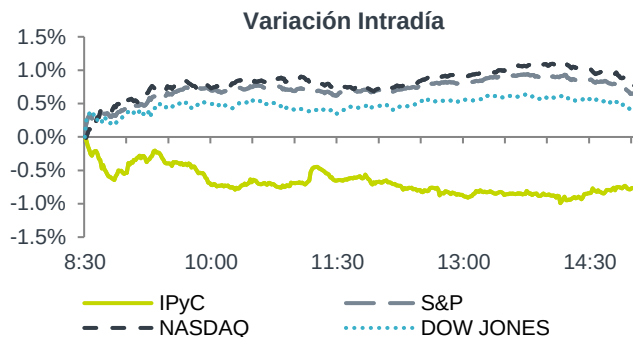
Neutral

- **AMAZON:** Circula en medios que la compañía podría estar anunciando un acuerdo para la adquisición de *MGM Studios* en la semana, el precio estimado es de USD\$9 mil millones
- **ASTRAZENECA:** La adquisición de *Alexion Pharmaceuticals* por USD\$39,000 millones, es objeto de una investigación por parte de reguladores de competencia británicos.
- **BAJIO:** Fitch ratings ratificó sus calificaciones internacionales de riesgo emisor (*IDR; issuer default rating*) de largo y corto plazo en moneda local y extranjera en 'BB+' y 'B', respectivamente, con perspectiva negativa.
- **BSMX:** Santander anunció que, respecto a su oferta pública de adquisición, el precio será de P\$24 pesos por cada acción de Santander México, sin descontar el dividendo de P\$0.45 que será propuesto en asamblea.
- **CREAL:** Informó sobre la renovación de una línea de crédito por P\$ 1,500 millones con Citibanamex.
- **IENOVA:** Sempra publicó el aviso de resultados de su oferta pública de adquisición y suscripción recíproca. Con la oferta, la participación de Sempra en IEnova pasó de 70.2% a 96.4%. el 3.6% restante sigue en manos del público inversionista.
- **REGIONAL:** Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo plazo y corto plazo en 'AA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente, de Banco Regional S.A, con perspectiva negativa.

Negativo

- **LORDSTOWN MOTORS:** Cae en pre mercado después de que anunciara que necesitaba recaudar capital para financiar las operaciones y que su producción sería del 50% de las proyecciones anteriores.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,352	0.6%
S&P 500%	4,194	1.0%
Nasdaq	13,635	1.7%
Asia	724	-0.3%
Emergentes	54	0.8%



Cambios

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

Los funcionarios de la Fed rechazaron la idea de que una mayor inflación duraría lo suficiente como para presionar el repunte económico de Estados Unidos. La gobernadora Lael Brainard, el presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, y James Bullard, de St. Louis, dijeron que el impulso del crecimiento de los precios sería temporal. El dólar se hundió al nivel más bajo desde enero, ya que los comentarios ayudaron a calmar los nervios de los inversionistas sobre el endurecimiento de la política monetaria.

Bitcoin opera cerca de \$ 37,000 esta mañana después de otro día ajetreado de comentarios y tweets que mueven el mercado sobre la moneda digital más grande. Elon Musk provocó un repunte en el activo cuando trató de reforzar las credenciales ecológicas del token en un tweet, mientras que un número creciente de mineros se unen al Crypto Climate Accord, una iniciativa del sector privado para descarbonizar la industria para 2030. Los estrategas siguen preocupados por cuánto el token digital se puede mover con un solo tweet de Musk. Eso no ha detenido a Ray Dalio, fundador de Bridgewater Associates, diciendo que preferiría poseer Bitcoin que un bono.

Amazon.com Inc. podría anunciar la adquisición del estudio de cine Metro-Goldwyn-Mayer, según una persona familiarizada con el asunto. El acuerdo de \$ 9 mil millones traería una biblioteca de películas al servicio de video Prime de Amazon. La batalla por la audiencia de transmisión también se centra en Walt Disney Co., que planea cerrar 100 de sus canales de televisión internacionales este año, y la mayoría del contenido migrará a Disney +. En otras partes de los productos de consumo, Authentic Brands Group LLC, propietario de marcas como Brooks Brothers, Juicy Couture y Forever 21, está explorando la posibilidad de cotizar en bolsa este año.

Las declaraciones moderadas de los funcionarios de la Fed están ayudando a impulsar los indicadores mundiales al alza. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 1,1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró con una ganancia del 0,3%. En Europa, el índice Stoxx 600 había subido un 0,4%, y las mineras seguían teniendo un rendimiento inferior. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un movimiento alcista en la apertura con el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años en 1,591% y el petróleo estaba en USD \$65,80 el barril. El USD se debilita frente al resto de las monedas ante el planteamiento de una inflación temporal por parte de miembros de la FED, lo que quita cierta presión sobre una posible reducción paulatina de las compras de activos realizadas por el banco central, lo que impulsa al MXN a iniciar sesión cerca de 19.82 después del cierre precio alrededor de 19.88

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8410	
Nivel Alto operado o/n	19.8738	
Nivel Bajo operado o/n	19.8154	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.7500	19.7000
Resistencia	19.9000	20.0000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.3458
EUR/USD	1.2265

Calendario de Indicadores Económico

Mayo								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 24								
06:00 MX	Inflación general	1Q May. 21	★	a/a%	5.80	6.12	5.65	
06:00	Inflación general	1Q May. 21	■	q/q%	-0.01	0.25	-0.15	
06:00	Inflación subyacente	1Q May. 21	■	q/q%	0.33	0.17	0.16	
08:00 EEUU	Junta Gobernadores Fed - L. Brainard (con voto)		★					
10:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.02	0.02	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.03	0.03	n.d.	
11:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
16:30	Presidente Fed Kansas - E. George (sin voto)		★					
Mar. 25								
06:00 MX	Balanza comercial	Abr. 21	■	Mdd	1,501.00	-3,003.60	0.85	
09:00	Cuenta corriente	1T21	■	Mdd		17.41	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	21 May. 21	■	Mmdd		194.65	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		5.50	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		3.12	n.d.	
09:00 EEUU	Ventas de casas nuevas	Abr. 21	★	m/m%		20.70	-7.00	
09:00	Junta Gobernadores Fed - R. Quarles (con voto)		★					
09:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	May. 21	★	Puntos		121.70	120.00	
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	May. 21	■	Puntos		17.00	19.00	
10:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.18	n.d.	
01:00 MD	PIB - Alemania (F)	1T21	★	a/a%	-3.40	-3.30	-3.30	
Mier. 26								
06:00 MX	PIB (F)	1T21	★	a/a%		-3.80	n.d.	
06:00	IGAE	Mar. 21	★	a/a%		-5.06	n.d.	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	21 May. 21	■	s/s%		1.20	n.d.	
09:30	Inventarios de petróleo	21 May. 21	★	Mdb		1.32	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		0.85	n.d.	
Jue. 27								
06:00 MX	Tasa de desempleo	Abr. 21	■	%		3.89	n.d.	
09:00	Minutas Banxico	13 May. 21	★					
07:30 EEUU	Órdenes de bienes durables (P)	Abr. 21	★	m/m%		0.80	0.80	
07:30	PIB (S)	1T21	★	t/t%		6.40	6.40	
07:30	Consumo Personal (S)	1T21	★	t/t%		10.70	n.d.	
07:30	Deflactor del PIB (S)	1T21	■	t/t%		4.10	4.10	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	22 May. 21	■	Miles		444.00	n.d.	
09:00	Ventas de casas pendientes	Abr. 21	■	m/m%		1.90	1.20	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.00	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.01	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		1.31	n.d.	
Vier. 28								
- MX	Balance público (YTD)	Abr. 21	■	Mmdd		-83.00	n.d.	
07:30 EEUU	Balanza comercial	Abr. 21	★	Mmdd		-90.60	-93.50	
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Abr. 21	★	m/m%		1.30	n.d.	
07:30	Ingreso personal	Abr. 21	★	m/m%		21.10	-15.00	
07:30	Consumo personal	Abr. 21	★	m/m%		4.20	0.40	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	May. 21	★	Puntos		82.80	83.00	
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	May. 21	■	a/a%		1.20	n.d.	
01:45	PIB - Francia (F)	1T21	★	a/a%		1.50	n.d.	
04:00	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	May. 21	■	%		n.d.	n.d.	
*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------