

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Mayo 27

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que los buenos datos económicos en EE.UU. y los recientes comentarios de un miembro de la Fed sobre el futuro de las compras de activos tengan incidencia el día de hoy; además, tuvieron lugar pláticas entre representantes comerciales de EE.UU. y CHI para tratar de resolver diferencias (e.g. maíz) y J. Yellen testificará en el Congreso. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube 3.2 pb., a 1.61%, y el índice dólar no muestra cambios; el USDMXN se cotiza en \$19.89 (+1 ct.). El precio del petróleo WTI baja a 65.7 dpb (-0.8%), el oro no muestra cambios y el mineral de hierro retrocede 1.4%.

EE.UU.: Seguro desempleo, bienes durables, PIB. Los nuevos reclamos por seguro de desempleo al corte de la semana del 22 de mayo bajaron más a lo previsto y marcaron un nuevo mínimo desde marzo 2020, de 444 a 406 mil vs. 425 estimado. Las órdenes de bienes de bienes durables para abril sorprendieron negativamente (-1.3 vs. 0.8% m/m esperado, 1.3% anterior), por el retroceso en el componente volátil de transporte (exc. transporte +1.0%); la demanda por bienes de capital avanzó 2.3%. La primera revisión del PIB al 1T21 no mostró cambios contra la lectura preliminar (+6.4% t/t an.).

Miembros Fed. Ayer, el Vicepresidente de Supervisión, R. Quarles, opinó que se debe dar mayor claridad en relación a la guía futura sobre el programa de compra de activos ("suficiente progreso en metas") y que, si la economía se mantiene sólida, podría discutirse su modificación en meses próximos, pero afirmó que el Instituto sigue lejos de cumplir su mandato.

MX: Desempleo abril. La tasa de desocupación pasó de 3.9 a 4.7% vs. 4.2% esperado por el consenso y 4.3% por GFBx+; la participación laboral aumentó de 57.2 a 59.1%. Hace un año, ambas se ubicaron en 4.7 y 47.5%, respectivamente.

A seguir. Más adelante en el día, destacan las minutas de la última reunión del Banco de México.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Ventas de casas pendientes – EEUU	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Igae marzo. Repunta por menor conf. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación 1QMayo: ayuda menor ef. arit. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ventas min. mar.: Reap. Impulsa avance [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atentos a datos económicos. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses presentan movimientos mixtos, a la espera de conocer datos de solicitudes de desempleo y la segunda revisión del PIB del 1T21, con lo que los inversionistas podrían tener una nueva lectura sobre el ritmo de recuperación económica. Richard Clarida, vicepresidente de la FED, y el vicepresidente de Supervisión de la Fed, Randal Quarles, señalaron que se acerca el momento de comenzar a discutir la reducción de las compras de activos en las reuniones del FOMC. En temas políticos, la relación con China presenta tensiones con EEUU, el presidente Joe Biden pidió una investigación más profunda sobre la pandemia, donde los funcionarios de China muestran malestar ante cualquier insinuación de que provenga de un laboratorio de Wuhan. En la parte corporativa, ya estamos en la recta final de reportes este día donde ya publicaron sus cifras Nvidia y Best Buy, y al cierre de mercado se espera a Costo, The Gap, Dell y HP. En lo económico, se asimilan las solicitudes semanales de seguros por desempleo, que fueron de 406 mil, cifra menor a las 425 mil esperadas.

Positivo

- **BEST BUY:** Reportó utilidades de USD\$2.23 por acción, superando el estimado de USD\$1.39, los ingresos y las ventas comparables también estuvieron mejor a lo estimado, la empresa elevó su guía de ventas anuales
- **HSBC:** Estaría vendiendo sus bancos de la costa este a Citizen Bank y en la costa oeste a Cathay Bank, con lo que se estaría retirando de la banca minorista en EEUU.
- **KUO:** S&P Global Ratings revisó a estable de negativa la perspectiva de Grupo KUO y se confirmaron las calificaciones de s de 'BB-' y 'mxBBB+'.
- **NVIDIA:** Reportó utilidades trimestrales de USD\$3.66 por acción superando el estimado del consenso, los ingresos también estuvieron por encima de lo esperado.
- **WALMART:** Llegó a un acuerdo con GAP para vender una nueva línea de artículos para el hogar, los nuevos productos estarán en venta en línea a partir de junio y llegarán eventualmente a tienda.

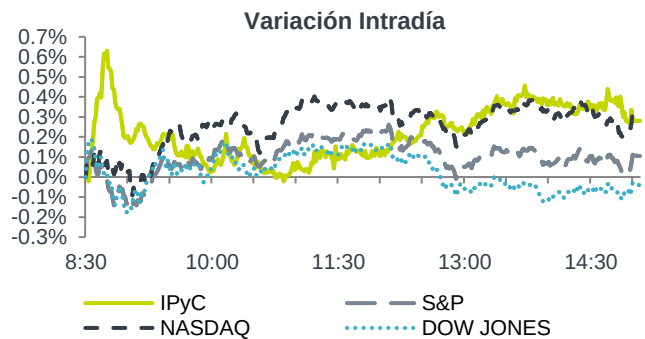
Neutral

- **AEROPUERTOS:** Respecto a la degradación de la calificación de seguridad de México de categoría 1 a categoría 2 por parte de la Administración Federal de Aviación, los pasajeros transportados por aerolíneas mexicanas desde y hacia EEUU en los aeropuertos de OMA durante 2019 y 2020, representaron el 2.9% y 2.8% del total del tráfico de pasajeros, respectivamente. Para ASUR representaron aproximadamente el 1.2% en las últimas cifras.

Negativo

- **MAXCOM:** Ha tomado la decisión de no realizar el pago de los intereses semestrales de sus 8% *Senior Secured Notes* con vencimiento en 2024 durante el periodo de gracia correspondiente de 30 días.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,280	0.0%
S&P 500%	4,193	0.2%
Nasdaq	13,700	0.3%
Asia	740	0.5%
Emergentes	55	0.7%



Cambios

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

El período de compromiso con China ha terminado para Estados Unidos, reemplazado por uno de competencia, según Kurt Campbell, coordinador de Estados Unidos para asuntos del Indo-Pacífico en el Consejo de Seguridad Nacional. Sus comentarios se produjeron antes de lo que se describió como conversaciones "francas" entre la representante comercial de Estados Unidos, Katherine Tai, y el viceprimer ministro de China, Liu He, ya que ambas partes intentan resolver algunas de sus diferencias. Es poco probable que el llamado del presidente Joe Biden a una investigación más profunda sobre la fuente de Covid-19 ayude mucho a las relaciones, y los diplomáticos chinos se enfurecen ante cualquier sugerencia de que provenga de un laboratorio en Wuhan.

Se espera que las solicitudes semanales de desempleo continúen su reciente movimiento a la baja cuando los datos se publiquen HOY a las 7:30 a.m.. Se esperan unas 425.000 nuevas suscripciones para beneficios de desempleo la semana pasada, y que los reclamos continuos caigan por debajo de los 3,7 millones. Los datos se producen cuando los responsables de la formulación de políticas monetarias parecen tener más confianza en las perspectivas económicas con el vicepresidente de la Reserva Federal, Richard Clarida, y el vicepresidente de Supervisión de la Fed, Randal Quarles, diciendo que se acerca el momento de comenzar a discutir la reducción de las compras de activos en las reuniones del FOMC.

Las preocupaciones climáticas se han movido al frente y al centro de algunas de las compañías petroleras más grandes del mundo. El director ejecutivo de Exxon Mobil Corp., Darren Woods, vio a una empresa de inversión activista, que tenía solo el 0,02% de las acciones de la empresa, ganar dos asientos en la junta, ya que no logró apaciguar a los inversores conscientes del clima. Los accionistas de Chevron Corp. rechazaron la recomendación de la junta y respaldaron una propuesta para reducir las emisiones de los clientes de la empresa. Un tribunal holandés ordenó a Royal Dutch Shell Plc reducir las emisiones en un 45% para 2030, mucho más rápido de lo que la compañía había planeado.

Es otra sesión bastante lenta para los mercados globales mientras los inversionistas esperan los datos estadounidenses sobre empleo de esta mañana. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,2% mientras que el Topix de Japón cerró un 0,5% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 subía un 0,1%, siendo los mineros, con cierta distancia, el sector industrial con mejor rendimiento. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura ligeramente más baja y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1,605% con el petróleo que se cotizaba por debajo de los USD \$66 el barril. Las monedas continúan sin cambios relevantes a la espera de mayores movimientos con datos de empleo.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8750	
Nivel Alto operado o/n	19.8723	
Nivel Bajo operado o/n	19.8414	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8500	19.7500
Resistencia	20.0500	20.1500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.2529
EUR/USD	1.2197

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	-5.14	17.41	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	21 May. 21	■	Mmdd	194.38	194.65	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%	5.76	5.50	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%	3.53	3.57	n.d.	
09:00 EEUU	Ventas de casas nuevas	Abr. 21	★	m/m%	-5.90	7.40	-7.00	
09:00	Junta Gobernadores Fed - R. Quarles (con voto)		★					
09:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	May. 21	★	Puntos	117.20	117.50	119.20	
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	May. 21	■	Puntos	18.00	17.00	19.00	
10:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%	0.15	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%	-3.60	-3.80	-3.50	
06:00	IGAE	Mar. 21	★	a/a%	0.80	-5.06	-0.20	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	21 May. 21	■	s/s%	-4.20	1.20	n.d.	
09:30	Inventarios de petróleo	21 May. 21	★	Mdb	-1.66	-0.46	-1.05	
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%	0.79	0.85	n.d.	
Jue. 27								
06:00 MX	Tasa de desempleo	Abr. 21	■	%	4.70	4.50	n.d.	
09:00	Minutas Banxico	13 May. 21	★					
07:30 EEUU	Órdenes de bienes durables (P)	Abr. 21	★	m/m%	-1.30	0.70	1.30	
07:30	PIB (S)	1T21	★	t/t%	6.40	6.40	6.50	
07:30	Consumo Personal (S)	1T21	★	t/t%	11.30	10.70	n.d.	
07:30	Deflactor del PIB (S)	1T21	■	t/t%	4.30	4.10	4.10	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	22 May. 21	■	Miles	406.00	478.00	425.00	
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
---------------------	---------------------	-------------------------