

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Mayo 07

Económico

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

Perspectiva. Consideramos que los principales catalizadores para la sesión serán las decepcionantes cifras de empleo en los EE.UU., lo que podría moderar las expectativas sobre la recuperación económica y los riesgos inflacionarios en aquel país. Además, no descartamos incidencia de los últimos comentarios de miembros de la Fed y las advertencias de ese organismo en materia de estabilidad financiera, así como datos positivos de actividad industrial en Alemania y exportaciones en China. Tras conocerse el dato de empleo, el rendimiento del *treasury* a 10 años cayó a 1.52% (-4.9 pb.) y el índice dólar retrocedió 0.6%; en la misma línea, el USDMXN bajó a \$20.93 (-19 cts.); en materias primas, el oro se aprecia 1.3%, y el petróleo se debilita 1.1 (WTI) y 1.0% (Brent).

Fed. El Reporte de Estabilidad Financiera advirtió sobre las altas valuaciones en mercados financieros y elevados niveles de endeudamiento corporativo. El Presidente de la Fed de Dallas comentó que se alcanzarían las metas de inflación y empleo en 2022; posiblemente se tenga que discutir recalibrar el estímulo monetario antes de lo previsto.

EE.UU.: Nómina no agrícola abril. Se generaron 266 mil puestos de trabajo, por debajo de la cifra de marzo (revisada al a baja de 916 a 770 mil) y de la expectativa del mercado (1,000 mil); la tasa de desocupación subió a 6.1 desde 6.0% anterior y la participación laboral subió de 61.5 a 61.7%. La desaceleración en el empleo se da pese a la reapertura económica, exhibe retos en la recuperación, como puede ser la atracción de trabajadores.

MX: Inflación abril. La inflación interanual hila dos meses arriba del margen de tolerancia del Banxico y se aceleró, de 4.67 a 6.08%, su mayor nivel desde diciembre 2017. Gran parte de lo anterior responde a los mayores precios del petróleo que afecta al componente de energéticos, que además enfrenta una baja base comparación. El índice subyacente se presionó en el margen, de 4.12 a 4.13%, pero se ubica en máximos desde febrero 2018.

A seguir. Este día, se esperan comentarios del Presidente de la Fed de Richmond y cifras de inventarios mayoristas en EE.UU. La siguiente semana, cifras de actividad industrial en Europa, EE.UU. y México, así como de inflación y ventas al menudeo en los EE.UU.; por su lado, tendrá lugar el anuncio de política monetaria del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Inventarios mayoristas – EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** PIB MX: Rec. cae en “bache” en 1T... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Fed: Menos riesgos ec.; mantiene post. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae feb.: Act. hila tres meses a la baja [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Día de Empleo. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan con movimientos mixtos, asimilando las cifras de empleo correspondientes al mes de abril, en donde la nómina no agrícola registró una generación de 226 mil empleos vs la expectativa de un millón. La tasa de desempleo se ubicó en 6.1% desde el 6.0% previo, derivado de las reaperturas y el proceso de vacunación que ha acelerado el desempeño de la economía. Los resultados toman relevancia una vez que la Fed señaló que mantendría su política de tasas flexible hasta que le mercado laboral se recupere. Los movimientos de las acciones se mantienen, las empresas cíclicas vinculadas a la reapertura observan un mejor avance, las empresas de tecnología por su parte se ubican con movimientos marginales de alza. Las acciones de las farmacéuticas se recuperan después de que la canciller alemana Angela Merkel no apoyó la propuesta de renunciar a la protección de patentes para las vacunas contra la pandemia. A la fecha han reportado 404 emisoras de las 500 del S&P, donde el 87% ha superado las expectativas.

Positivo

- **ROKU:** Anunció utilidades de USD\$0.54 por acción superando el estimado de pérdida de USD\$0.13 por acción, los ingresos también superaron las expectativas

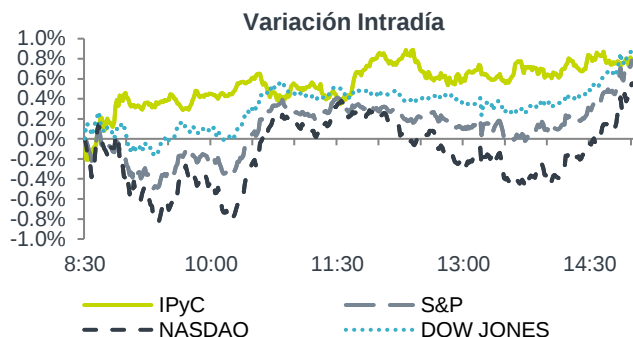
Neutral

- **AEROMEX:** El tráfico de pasajeros durante abril se incrementó 699% a/a; comparado contra abril de 2019, previo a la pandemia, el tráfico disminuyó 28.6%.
- **VIVAAEROBUS:** El tráfico de pasajeros en abril creció 762.7% a/a, comparado con abril de 2019, aumentó 21.5%.
- **VITRO:** Adquirió en el mercado 4 millones de sus acciones, que representan 0.8% de sus acciones en circulación.
- **CHDRAUI:** Fitch afirmó su calificación en “AA+(mex)”, con perspectiva estable. Considerando un perfil financiero fuerte, generación importante de flujo, flexibilidad financiera mejorada y apalancamiento moderado.
- **AMC ENTERTAINMENT:** Anunció una pérdida de USD\$1.42 por acción, mayor al estimado de pérdida de USD\$1.30, los ingresos no alcanzaron lo esperado; sin embargo, la compañía anticipa un mejor panorama en verano.

Negativo

- **BEYOND MEAT:** Reportó una pérdida de USD\$0.42 por acción, mayor a la pérdida esperada de USD\$0.19, los ingresos tampoco llegaron a estimados, la pandemia sigue afectando su demanda.
- **PELOTON:** Reportó una menor pérdida a la esperada y los ingresos superaron previsiones; sin embargo, anunció que el retiro de sus cintas podría traer un impacto de USD\$165 millones, así mismo recortó su guía de utilidades y ventas.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,442	0.9%
S&P 500%	4,194	0.8%
Nasdaq	13,598	0.8%
Asia	735	0.4%
Emergentes	54	1.0%



Cambios

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

Un millón. Esa es la cantidad de puestos nuevos que agregaron los empleadores en abril, según la estimación mediana de los economistas encuestados. Si bien las tendencias en las solicitudes semanales de desempleo apuntan a un mes excelente para los empleos, los empleadores están cada vez más preocupados por la falta de personas dispuestas a ocupar puestos con salarios más bajos. El presidente de la Fed, Jerome Powell, ha hecho todo lo posible para señalar los bajos niveles de recuperación del empleo entre los trabajadores con salarios más bajos y las minorías este año.

La Reserva Federal dijo que las valoraciones de los activos se están exagerando y el gobernador de la Fed, Lael Brainard, advirtió que un "evento de cambio de precios" podría verse amplificado por los altos niveles de endeudamiento corporativo. Los inversionistas, por su parte, están ocupados revalorizando las probabilidades de una subida de tipos de la Fed, con una enorme apuesta por una sorpresa agresiva en la época de la reunión anual de Jackson Hole en agosto. La apuesta se produce cuando el precio de las materias primas sigue aumentando, siendo el cobre el último en alcanzar un máximo histórico.

Las acciones de los fabricantes de vacunas obtuvieron cierto alivio después de que la canciller alemana, Angela Merkel, no apoyara una propuesta estadounidense de renunciar a la protección de patentes para las inyecciones de Covid. Las medidas se producen cuando se espera que la Comisión Europea apruebe un gigantesco pedido de 1.800 millones de dosis de Pfizer Inc. y BioNTech SE tan pronto como hoy. A nivel mundial, se han administrado más de 1,23 mil millones de inyecciones de vacunas, y el ritmo en EE. UU. cae a cerca de 2 millones por día.

La advertencia de la Fed sobre las altas valoraciones no ha impedido que los inversionistas las estiren un poco más esta mañana después de que las acciones estadounidenses cerraran ayer en máximos históricos. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,3%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,3% más. En Europa, el índice Stoxx 600 había agregado un 0.5%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a más ganancias en la apertura antes del informe de empleo, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.57% y el petróleo en USD \$64.47. EN el mercado cambiario, el USD mantiene el impulso optimista de los mercados al ceder terreno frente al resto, con un MXN que inicia sesión cerca de 20.07 después del cierre en 20.10.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0560	
Nivel Alto operado o/n	20.1238	
Nivel Bajo operado o/n	20.0554	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.0000	19.9000
Resistencia	20.1500	20.2500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.1930
EUR/USD	1.2063

Calendario de Indicadores Económico

Mayo									
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 03									
	09:00	MX	Remesas	Mar. 21	■	Mdd	3297.88	3173.51	n.d.
	09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
	09:30		Índice PMI Manufactura	Abr. 21	■	Puntos	48.40	45.60	n.d.
	12:00		IMEF Manufacturero	Abr. 21	■	Puntos	50.30	45.60	n.d.
	12:00		IMEF No Manufacturero	Abr. 21	■	Puntos	50.70	45.60	n.d.
	09:45	EEUU	Índice PMI Manufactura (F)	Abr. 21	★	Puntos	60.50	60.60	n.d.
	10:00		ISM Manufactura	Abr. 21	★	Puntos	60.70	64.70	65.00
	10:00		Gasto en construcción	Mar. 21	■	m/m%	0.20	-0.60	1.90
	10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.02	0.02	n.d.
	10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.04	0.04	n.d.
	-		Ventas de vehículos totales	Abr. 21	■	Mda	18.50	17.75	17.50
	01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Abr. 21	■	Puntos	66.20	66.40	66.40
	02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Abr. 21	■	Puntos	62.90	63.30	63.30
Mar. 04									
	06:00	MX	Ventas de vehículos- AMIA	Abr. 21	■	Mda	83.61	95.49	n.d.
	09:00		Reservas internacionales	30 Abr. 21	■	Mmdd	195.27	195.37	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%	7.69	7.35	n.d.
	07:30	EEUU	Balanza comercial	Mar. 21	★	Mmdd	-74.40	-70.50	-74.50
	09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Mar. 21	★	m/m%	0.50	0.50	n.d.
	09:00		Órdenes a fábricas	Mar. 21	■	m/m%	1.10	-0.50	1.30
	12:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
Mier. 05									
	-	MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
	06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	30 Abr. 21	■	s/s%	-0.90	-2.50	n.d.
	07:15		Creación de empleo privado ADP	Abr. 21	★	Miles	742.00	517.00	800.00
	08:30		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
	08:45		Índice PMI Servicios (F)	Abr. 21	★	Puntos		63.10	n.d.
	09:30		Inventarios de petróleo	30 Abr. 21	★	Mdb		0.90	n.d.
	11:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
Jue. 06									
	-	MX	No se esperan indicadores						
	07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	30 Abr. 21	■	Miles		553.00	n.d.
	09:00		Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★				
	10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.00	n.d.
	10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.01	n.d.
	12:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
	06:00	MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	06 May. 21	★	%		0.10	0.10
	-	ME	Balanza comercial- China	Abr. 21	★	Mmdd		13.80	n.d.
Vier. 07									
	06:00	MX	Inflación general	Abr. 21	★	a/a%		4.67	n.d.
	06:00		Inflación general	Abr. 21	■	m/m%		0.83	n.d.
	06:00		Inflación subyacente	Abr. 21	■	m/m%		0.54	n.d.
	06:00		Producción de vehículos- AMIA	Abr. 21	■	Mda		303.55	n.d.
	06:00		Confianza del consumidor	Abr. 21	■	Puntos		40.40	n.d.
	07:30	EEUU	Nóminas no agrícolas	Abr. 21	★	Miles		916.00	900.00
	07:30		Tasa de desempleo	Abr. 21	★	%		6.00	5.80
	07:30		Salarios nominales	Abr. 21	★	a/a%		4.20	-0.20
	09:00		Inventarios mayoristas (F)	Mar. 21	★	m/m%		1.40	n.d.
	01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Mar. 21	■	m/m%		-1.60	2.00
*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------