

Clima de Apertura:

NUBLADO



Mayo 12

Económico

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

Perspectiva. Esperamos que el mayor catalizador para el día de hoy sean las cifras por arriba de lo esperado de inflación al consumidor en los EE.UU., y sus efectos sobre las expectativas de futuras acciones de política monetaria. También serán relevantes las apariciones del Vicepresidente y otros funcionarios de la Fed. En este sentido. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 1.65% (+2.7 pb.) y el índice dólar se fortalece 0.5%; en México, el rendimiento del bono a 10 años y el tipo de cambio se elevan a 6.89 (+14.8 pb.) y \$20.00 (+4 cts.), respectivamente. Avanzan los precios del petróleo (WTI +1.5%) y del oro (+0.1%).

EE.UU.: Inflación al consumidor abril. El índice de precios se aceleró más a lo previsto a tasa anual, pasando de 2.6 a 4.2% (3.6% esperado), su mayor avance desde 2009; el componente subyacente se ubicó en 3.0% vs. 1.6% previo y 2.3% esperado. Una baja base comparación, altos precios de energéticos y obstrucciones en la oferta impulsaron a la variable.

MX: Actividad industrial marzo. La producción industrial creció 0.7% m/m, al tiempo que se disiparon los efectos de las heladas y la falta de gas natural de febrero, lo que se reflejó en un rebote en las industrias eléctricas (+6.3%) y de manufacturas (+3.0%). A tasa anual, avanzó 1.7%.

A seguir. Se esperan comentarios del Vicepresidente de la Fed y de los Presidentes Regionales de Boston, Atlanta y Philadelphia, también habrán subastas de mercado de dinero y datos de inventarios de petróleo, en EE.UU.; en México, cifras de empleo registrado ante el IMSS.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:00	Vicepresidente Fed - R. Clarida – EEUU	★
09:30	Inventarios de petróleo – EEUU	★
18:50	Balanza comercial – Japón	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Consumo privado feb.: Cae pese a reap. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. mayo: Pres. ef. base y cho. de of. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** PIB MX: Rec. cae en "bache" en 1T... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Futuros a la baja, preocupa alza en inflación. Los futuros de los índices accionarios en EEUU operan con movimientos a la baja, con lo inversionistas asimilando la cifra de inflación correspondiente a abril, que fue de 4.2% en la comparación anual, cifra mayor a lo esperado por el mercado que era de 3.6%. Este aumento sería el más alto en casi diez años. En ese sentido, el repunte en el precio de los commodities y la situación en el mercado laboral generan preocupaciones sobre la inflación y su posible impacto en la política monetaria; sin embargo, J. Powell, presidente de la FED, ha afirmado en varias ocasiones que esperan que el repunte en inflación sea transitorio. Por otro lado, persiste los escasos de gasolina en algunas regiones de EEUU, luego del cierre del gasoducto *Colonial* lo que sigue provocando alzas en precio de la gasolina. Asimismo, a nivel de sectores seguimos viendo una tendencia de baja en los títulos de las empresas del sector tecnológico.

Positivo

- **ANTAD:** En abril las Ventas Totales (VT) crecieron 49.5% a/a y las Ventas Mismas Tiendas (VMT) 46.8% a/a. Por sectores: Departamentales VT 254.6% y 250.7% en VMT; Conveniencia 50.5% en VT y 46.3% en VMT; Autoservicio -1.1% a/a en VT y - VMT- 2.8% a/a.
- **AMAZON:** Circula en medios que un tribunal de la Unión Europea falló a favor de Amazon en un caso fiscal por USD\$303 millones, el tribunal rechazó el que la compañía haya recibido un trato fiscal favorable.
- **WENDYS:** Subía en pre mercado después de haber reportado mejor a lo esperado, la compañía incremento su guía anual, así como dividendo.
- **DIAGEO:** Sube en pre mercado después de que la compañía anuncio que esperaba un crecimiento operativo orgánico de al menos 14% para su año fiscal 2021

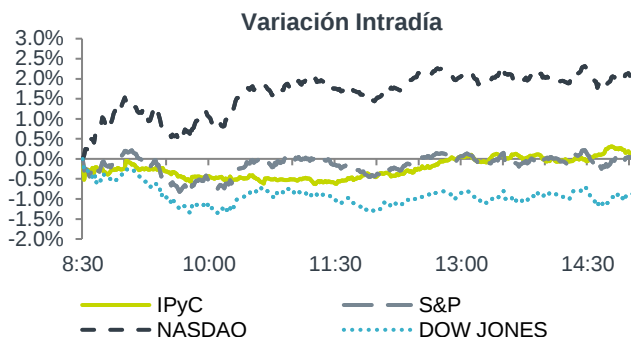
Neutral

- **ORBIA:** Anunció el cierre de su emisión inaugural de Bonos Vinculados a la Sustentabilidad por P\$600 mn notas senior vencimiento en 2026 tasa anual de 1.875%, y P\$500 vencimiento 2031 tasa anual de 2.875%.
- **MEGACABLE:** Acordó pagar un dividendo en efectivo a razón de P\$1.28 por acción serie "A" (yield +1.7%) y de P\$2.56 por "CPO" (yield +3.4%), el pago del dividendo se hará en efectivo en una sola exhibición, a partir del día 20 de mayo.
- **BACHOCO:** En asamblea celebrada el 28 de abril de 2021, aprobó decretar el pago de un dividendo en efectivo por la cantidad de P\$1.42mn (yield de 1.8%). En dos exhibiciones iguales, de P\$0.71 mn, el 19 de mayo y 14 de julio

Negativo

- **VIZIO:** Reportó utilidades de USD\$0.02 por acción superando el estimado de pérdida de USD\$0.10 por acción, los ingresos también superaron el estimado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,183	-1.4%
S&P 500%	4,146	-0.9%
Nasdaq	13,346	-0.1%
Asia	735	0.0%
Emergentes	54	-0.3%



Cambios

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

El tema dominante en los mercados recientemente ha sido la inflación, por lo que la lectura de hoy a las 7:30 a.m. está recibiendo mucha atención. La estimación mediana de los economistas encuestados fue que los precios han aumentado un 3,6% respecto al año anterior en abril, siendo que el dato pintó un aumento del 4.2%, muy por arriba de lo esperado con un gran efecto de base en los datos que se acercan al aniversario de los cierres de Covid. Tanto los funcionarios de la Fed como muchos grandes inversores siguen confiando en que el brote de inflación será temporal. Mientras tanto, los republicanos que se oponen a los planes de gasto del presidente Joe Biden se están lanzando sobre el aumento de la inflación para advertir contra un mayor gasto público.

El aumento de los precios de las materias primas ha sido uno de los principales impulsores de las preocupaciones sobre la inflación en los mercados en las últimas semanas. Para los consumidores estadounidenses, sin embargo, los aumentos de precios en las estaciones de gasolina se sentirán de manera más inmediata, ya que el promedio nacional de un galón de gasolina se moverá por encima de los \$ 3 por primera vez desde 2014. Si bien el catalizador inmediato del aumento son los problemas de suministro derivados de la continua interrupción de las operaciones en Colonial Pipeline, el petróleo crudo ha subido más del 35% este año. La Agencia Internacional de Energía dijo esta mañana que el exceso de suministro creado por la pandemia ha desaparecido.

La Comisión de Bolsa y Valores de EE. UU. advirtió a los inversionistas en fondos mutuos que mantienen futuros de Bitcoin que tengan cuidado con los riesgos del activo "altamente especulativo". Un ETF de Bitcoin parece estar tan lejos como siempre después de que los recientes comentarios del presidente de la SEC, Gary Gensler, parecieran verter agua fría sobre la idea. Sin embargo, no hay escasez de especulaciones en el espacio, con el asombroso desempeño de la criptografía llamada "Internet Computer" como un ejemplo. El token se lanzó el lunes y tenía un valor de \$ 45 mil millones para el martes.

Las acciones globales siguen bajo presión esta mañana mientras los inversionistas esperaban la cifra crucial de inflación de EE. UU. que sale incluso por arriba de las estimaciones ya altas de 3.6% al reportarse en 4.2%. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 1,1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,5% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 subía un 0,2%, ya que las sólidas ganancias ayudaron a mantener el indicador en verde. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una caída en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años sube de 1.613% a 1.65% después del dato de inflación y el petróleo en USD \$66.24. Las monedas pierden fuerza frente al dato y vemos que el MXN se presiona hasta niveles cercaos a 20.0750 desde el previo en 19.95 para regresar poco a poco a niveles cercanos a 19.97.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9660	
Nivel Alto operado o/n	20.1033	
Nivel Bajo operado o/n	19.9404	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8500	19.7500
Resistencia	20.0500	20.1500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.2360
EUR/USD	1.2146

Calendario de Indicadores Económico

Mayo								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 10								
- MX	Salarios nominales	Abr. 21	★	a/a%	5.50	5.50	n.d.	
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.02	0.02	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.04	0.04	n.d.	
13:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	Abr. 21	★	a/a%	0.90	0.40	1.00	
20:30	Inflación al productor- China	Abr. 21	■	a/a%	6.80	4.40	6.50	
Mar. 11								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Feb. 21	★	a/a%	-4.50	-10.60	-4.80	
06:00	Consumo privado	Feb. 21	★	a/a%	-7.50	-7.60	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	07 May. 21	■	Mmdd	195.13	195.27	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%	6.02	5.75	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%	2.90	2.85	n.d.	
-	Ventas minoristas- ANTAD	Abr. 21	■	a/a%	46.80	6.50	n.d.	
09:30 EEUU	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
11:00	Junta Gobernadores Fed - L. Brainard (con voto)		★					
12:00	Subasta tasa nominal	3a	■	%	0.33	0.38	n.d.	
12:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
Mier. 12								
06:00 MX	Producción industrial	Mar. 21	■	a/a%	1.65	-4.50	0.90	
06:00	Producción manufacturera	Mar. 21	■	a/a%	6.21	-4.70	n.d.	
12:00	Creación de empleo formal- IMSS	Abr. 21	■	Miles		88.80	n.d.	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	07 May. 21	■	s/s%	2.10	-0.90	n.d.	
07:30	Inflación general	Abr. 21	★	m/m%	0.80	0.60	0.20	
07:30	Inflación general	Abr. 21	★	a/a%	4.20	2.60	3.60	
07:30	Inflación subyacente	Abr. 21	★	m/m%	0.90	0.30	0.30	
08:00	Vicepresidente Fed - R. Clarida (con voto)		★					
09:30	Inventarios de petróleo	07 May. 21	★	Mdb		-7.99	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	10a	■	%		1.68	n.d.	
01:00 MD	PIB- Reino Unido (P)	1T20	★	a/a%	-6.10	-7.30	-6.10	
01:00	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Abr. 21	■	a/a%	2.00	1.70	2.00	
01:45	Inflación al consumidor- Francia (F)	Abr. 21	■	a/a%	1.20	1.10	1.30	
04:00	Producción industrial- Eurozona	Mar. 21	■	a/a%	10.90	-1.80	11.60	
18:50	Balanza comercial- Japón	Mar. 21	★	Mmdy		524.20	813.20	
Jue. 13								
13:00 MX	Anuncio de política monetaria de Banxico	13 May. 21	★	%		4.00	4.00	
07:30 EEUU	Índice de precios al productor	Abr. 21	■	m/m%		1.00	0.20	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	08 May. 21	■	Miles		498.00	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%		2.32	n.d.	
15:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
11:00 MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
Vie. 14								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Ventas minoristas	Abr. 21	★	m/m%		9.70	1.00	
08:15	Producción industrial	Abr. 21	★	m/m%		1.40	1.30	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Mar. 21	★	Puntos		88.30	90.10	
12:00	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★					
*/ 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%

Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%

Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%

Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%

Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%

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
---------------------	---------------------	-------------------------