

# En 3 Minutos: Preocupa Inflación y Valuaciones.



Mayo 11 de 2021

|               | Cierre | 1d     | En el Mes | En Año  | 12M     |
|---------------|--------|--------|-----------|---------|---------|
| IPyC          | 49,655 | -0.42% | 3.43%     | 12.68%  | 31.98%  |
| IPyC Dls.     | 2,486  | -0.58% | 4.82%     | 12.33%  | 56.24%  |
| Dow Jones     | 34,269 | -1.36% | 1.16%     | 11.97%  | 40.84%  |
| S&P           | 4,152  | -0.87% | -0.70%    | 10.54%  | 41.72%  |
| Nasdaq        | 13,389 | -0.09% | -4.11%    | 3.89%   | 46.79%  |
| EuroStoxx 50  | 3,946  | -1.92% | -0.72%    | 11.07%  | 35.69%  |
| Hang Seng     | 28,014 | -2.03% | -2.48%    | 2.87%   | 15.62%  |
| Nikkei        | 28,609 | 0.00%  | 6.53%     | 6.53%   | 0.00%   |
| COMMODITIES   |        |        |           |         |         |
| Oro           | 1,838  | 0.04%  | 3.99%     | -3.00%  | 7.26%   |
| Cobre         | 481    | 1.51%  | 7.28%     | 36.54%  | 99.50%  |
| Petróleo(WTI) | 65     | 0.75%  | 2.88%     | 34.81%  | 164.39% |
| Maíz          | 761    | 1.74%  | 2.84%     | 57.23%  | 138.56% |
| CDS           |        |        |           |         |         |
|               | Actual | 1d     |           |         |         |
| México        | 93     | 2.00%  | 14.43%    | -59.73% | -59.73% |
| Brasil        | 174    | 0.69%  | 21.65%    | -45.60% | -45.60% |
| Rusia         | 94     | 3.22%  | 8.81%     | 0.00%   | 0.00%   |
| Corea         | 19     | -1.57% | -12.78%   | -45.88% | -45.88% |
| IPyC          |        |        |           |         |         |
| USD           |        |        |           |         |         |
| Valor         | 19.977 | 19.945 | 20.246    | 19.914  | 23.649  |
| Variación     |        | 0.16%  | -1.33%    | 0.32%   | -15.53% |
| EURO          |        |        |           |         |         |
| Valor         | 24.264 | 24.189 | 24.341    | 24.308  | 25.648  |
| Variación     |        | 0.31%  | -0.31%    | -0.18%  | -5.40%  |
| LIBRA         |        |        |           |         |         |
| Valor         | 28.249 | 28.155 | 27.959    | 27.197  | 29.364  |
| Variación     |        | 0.34%  | 1.04%     | 3.87%   | -3.80%  |

| TIIE 28 días | Cetes 28 Días | Libor 1M | Inflación mar-21 | UDI      |
|--------------|---------------|----------|------------------|----------|
| 4.2875%      | 4.06%         | 0.09813% | 6.08%            | 6.795503 |



## BOLSA

- + El mercado accionario en EEUU finalizó la sesión en terreno negativo, en un entorno de alta volatilidad ante las persistentes preocupaciones por el aumento de la inflación y la migración hacia acciones beneficiadas por la reapertura. El índice de Volatilidad VIX se ubicó arriba de los 23.7, su nivel más alto en dos meses.
- + Los sectores que más afectaron al desempeño del S&P fueron: Financieros (-1.7%), Cuidado de la Salud (-0.9%) e Industriales (-1.4%).
- + En temas corporativos, las acciones de la empresa de video juegos Electronics Art (-3.0%) retrocedían en operaciones al cierre de mercado tras dar a conocer su reporte financiero, en donde la utilidad por acción fue ligeramente menor a lo esperado.
- + En México, el IPC finalizó la sesión en terreno negativo, los mayores descensos se ubicaron en los títulos de: GRUMA (-3.3%) BANORTE (-2.4%) y PEÑOLES (-1.8%)

## ECONOMÍA

- + L. Brainard, miembro de la Junta de Gobernadores de la Fed, opinó que el débil dato de nóminas agrícolas de abril, reveló la necesidad de seguir siendo pacientes antes de retirar el estímulo monetario, y estimó que en los próximos meses la creación de empleos se acelerará, reflejando la recuperación.
- + Por su parte, la Presidente de la Fed de San Fco., consideró que la escasez de mano de obra y las presiones inflacionarias son transitorias, que la vacunación seguirá impulsando al consumo, mejorando la perspectiva económica de EEUU. El rendimiento del *treasury* a 10 años subió a 1.62%.
- + Las ventas al menudeo de los asociados a la ANTAD en la categoría de mismas tiendas, crecieron 46.8% a/a en abril, marcando un nuevo máximo histórico. Al terminar la jornada, el USDMXN subió 4 cts y cerró en \$19.96.

## En las Próximas Horas

Mañana se conocerá la inflación al consumidor de EEUU, Francia, y Alemania, todas de abril; se conocerá el PIB 1T21 del RU; en México se publicará la producción industrial de marzo.

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

## Resumen de Mercado

### MAYORES ALZAS EN EL DIA

|          |        |
|----------|--------|
| SIMECB   | 12.86% |
| CREAL*   | 8.29%  |
| GSANBOB1 | 6.00%  |
| BACHOCOB | 1.90%  |
| VOLARA   | 1.80%  |

### MAYORES BAJAS EN EL DIA

|          |        |
|----------|--------|
| ELEMENT* | -4.76% |
| GFAMSAA  | -4.59% |
| SPORTS   | -4.00% |
| GRUMAB   | -3.35% |
| HCITY*   | -2.96% |

## Valuación

| Múltiplo    | Actual | Prom. 5 a | Max. 5ª | Min. 5ª |
|-------------|--------|-----------|---------|---------|
| FV / Ebitda | 7.73   | 8.50      | 10.62   | 6.34    |
| Actual vs.  |        | -9.1%     | -27.2%  | 22.0%   |

|                | Actual | Prom 5 a | Var.  |
|----------------|--------|----------|-------|
| P/U            | 22.56  | 21.84    | 3.3%  |
| P/VL           | 2.25   | 2.28     | -1.2% |
| Inverso P/U    | 4.4%   |          |       |
| P/U MSCI Latam | 21.18  | 22.67    | -6.6% |
| P/U S&P        | 29.82  | 21.65    | 37.8% |

## Otros indicadores

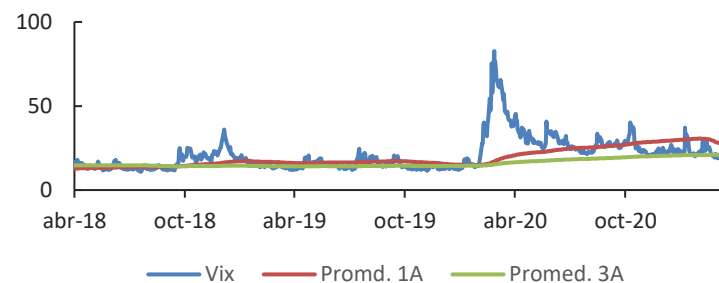
|                | Actual | vs. Prom 1A |
|----------------|--------|-------------|
| Vix            | 21.84  | -12.26%     |
| Vix IPyC       | 23.23  | 44.93%      |
|                | Nivel  | Lectura     |
| Miedo-Ambición | 49     | Neutral     |

## Dividendos por pagar

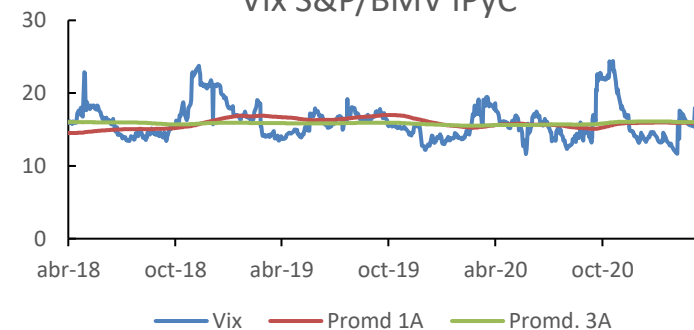
| Emisora | Por Pagar | Fecha Pago | Fecha Excupón | Yield |
|---------|-----------|------------|---------------|-------|
|---------|-----------|------------|---------------|-------|

|              | 2020   | 2021E  |
|--------------|--------|--------|
| PIB          | -8.3   | 3.00   |
| T. de Cambio | 20.08  | 20.50  |
| Inflación    | 3.15%  | 3.60%  |
| Cete (28d)   | 4.27%  | 3.97   |
| IPyC         | 44,000 | 50,000 |
| Var% IPyC    |        | 13%    |

## Indice VIX



## Vix S&P/BMV IPyC



Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

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](http://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, S.A. de C.V.

### Análisis Bursátil

|                          |                                                    |                     |                                                                      |
|--------------------------|----------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Juan F. Rich Rena        | Director de Análisis y Estrategia                  | 55 56251500 x 31465 | <a href="mailto:jrich@vepormas.com">jrich@vepormas.com</a>           |
| Eduardo Lopez Ponce      | Analista Financieras / Fibras                      | 55 56251500 x 31453 | <a href="mailto:elopezp@vepormas.com">elopezp@vepormas.com</a>       |
| Marisol Huerta Mondragón | Analista Consumo / Minoristas                      | 55 56251500 x 31514 | <a href="mailto:mhuerta@vepormas.com">mhuerta@vepormas.com</a>       |
| Elisa A. Vargas Añorve   | Analista Industriales                              | 55 56251500 x 31508 | <a href="mailto:evargas@vepormas.com">evargas@vepormas.com</a>       |
| Gustavo Hernández Ocadiz | Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado | 55 56251500 x 31709 | <a href="mailto:ghernandez@vepormas.com">ghernandez@vepormas.com</a> |

### Estrategia Económica

|                                    |                               |                     |                                                                  |
|------------------------------------|-------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------------|
| Alejandro J. Saldaña Brito         | Gerente de Análisis Económico | 55 56251500 x 31767 | <a href="mailto:asaldana@vepormas.com">asaldana@vepormas.com</a> |
| Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo | Analista Económico            | 55 56251500 x 31725 | <a href="mailto:ahuerta@vepormas.com">ahuerta@vepormas.com</a>   |

### Comunicación y Relaciones Públicas

|                    |                                                |                     |                                                            |
|--------------------|------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------|
| Adolfo Ruiz Guzmán | Director de Comunicación y Relaciones Públicas | 55 11021800 x 32056 | <a href="mailto:aruiz@vepormas.com">aruiz@vepormas.com</a> |
|--------------------|------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------|



| En Tres Minutos

## Dirección Grupo Financiero Ve Por Más, s.a. de c.v.

|                        |                                                     |                     |                         |
|------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Javier Torroella de C. | Director de Tesorería y Relación con Inversionistas | 55 56251500 x 31603 | jtorroella@vepormas.com |
| Manuel A. Ardines P.   | Director Promoción Bursátil Centro – Sur            | 55 56251500 x 31675 | mardines@vepormas.com   |
| Lidia Gonzalez Leal    | Director Promoción Bursátil Norte                   | 81 83180300 x 37314 | ligonzalez@vepormas.com |