

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Junio 02

Económico

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

Perspectiva. A la espera de las cifras de empleo del viernes, prevemos que, en la sesión de hoy, la atención se centre en las declaraciones de funcionarios y la publicación del Beige Book de la Fed, mientras que posiblemente se siga asimilando la lectura positiva de las cifras de actividad manufacturera de ayer en los EE.UU.; en el frente local, el Reporte del Banxico podría ser un catalizador relevante. El rendimiento del *treasury* a 10 años exhibe pocos cambios, al ubicarse en 1.60% (-0.3 pb.), y el índice dólar se fortalece 0.3%; el USDMXN baja 1 ct., a \$19.96. El precio del petróleo eleva a 68.3 (WTI) y 71.0 (Brent) dpb, después de que la OPEP+ pronosticara una recuperación en la demanda global y anunciara un moderado incremento en su producción; el precio del oro sube 0.2% y el del cobre retrocede 0.8%.

EE.UU. Miembros Fed. Ayer, L. Brainard (Junta de Gobernadores) mencionó que su proyección para inflación en el corto plazo se ha ajustado al alza, pero la expectativa de que la variable regrese posteriormente a niveles estables sigue intacta; agregó que está monitoreando las expectativas de precios, en caso de que hubieran movimientos “indeseados”; afirmó que el empleo está lejos de las metas del Instituto. Indicó que hay riesgos, tanto para el mandato de precios como para el de empleo.

MX: Remesas, pedidos manuf., ventas de autos. Las remesas crecieron 39.1% a/a en abril, impulsadas por una baja base de comparación; acumulan 14.7 mmdd en el año, un máximo histórico. De acuerdo al PMI la actividad manufacturera se expandió a un mayor ritmo que el mes previo, pasando de 51.0 a 51.1 pts., pero todavía refleja escases de insumos. En mayo, se vendieron 85.7 mil autos, 2.5% más en abril, ayudaron efectos estacionales y la reapertura económica, que eclipsaron distorsiones por el desabasto de insumos; entre enero y mayo, se comercializaron 428.3 mil, un crecimiento de 14.6% a/a.

A seguir. El día de hoy se esperan, en Europa, apariciones públicas de funcionarios del BCE, incluyendo a C. Lagarde; en los EE.UU., el Beige Book de la Fed y declaraciones de los Presidentes de la Fed de Philadelphia, Chicago, Atlanta y Dallas; en México, el Reporte Trimestral de Inflación del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
12:30	Reporte Trimestral Banxico – MX	★
11:00	Presidente Fed Philadelphia- P. Harker – EEUU	★
13:00	Beige Book- Fed – EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Banxico: Mayoría pide cautela... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae marzo. Repunta por menor conf. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación 1QMayo: ayuda menor ef. arit. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

A la espera de datos económicos. Los futuros de los mercados estadounidenses se ubican al alza, los inversionistas se mantienen con cautela ante el entorno económico, el desempeño de la inflación, y a la espera de datos económicos a publicarse esta semana, como el dato de ADP y creación de empleos el viernes. Se mantiene atención en las empresas ligadas a la recuperación económica, donde el sector aéreo y operadores de cruceros presentan alzas. Joe Biden propone una tasa impositiva tope del 39.6% contra el 37% actual para ayudar a financiar el Plan de Familias, para aquellos con ingresos anuales superiores de USD\$452,700. En temas políticos, China y EEUU tuvieron una segunda conversación sobre economía y comercio, sin dar detalle de los temas, manteniendo la presión económica, política, social, empresarial y tecnológica sobre el país asiático. Para este día se mantendrá atención a los discursos de los presidentes de la Fed y la publicación del Beige Book

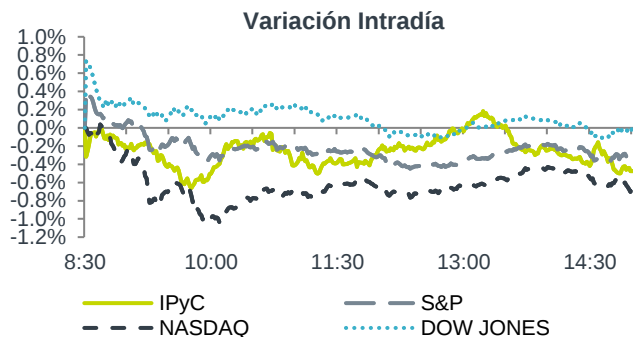
Positivo

- **TERRAFINA:** Dio a conocer proyectos de desarrollo por 554 mil pies cuadrados, y que requieren una inversión de USD\$43.5 millones, con un NOI esperado de USD\$4.1 millones, con lo que el cap rate sería de 9.4%. Para financiar estos proyectos, reducirá su payout a 70% desde 80% a partir del segundo trimestre del año.
- **AMBARELLA:** Reportó una utilidad de USD\$0.23 por acción, superando el estimado en USD\$0.06, el fabricante de chips también superó estimado en ingresos gracias a un crecimiento en el negocio automotriz.
- **ADVANCE AUTO PARTS:** Reportó utilidades de USD\$3.34 por acción, superando el estimado de USD\$3.08, los ingresos también estuvieron mejor a lo esperado y las ventas comparables incrementaron 24.7%.
- **TAIWAN SEMICONDUCTOR:** Anunció que ha comenzado la construcción de una nueva planta de chips en Arizona, la fábrica estaría comenzando producción en 2024.

Neutral

- **AXXO:** Concluyó la emisión de títulos quirografarios denominados “Senior Notes” por US\$325 millones con vencimiento a 5 años, a una tasa anual de 5.750%, en los mercados internacionales. La Compañía utilizará los recursos obtenidos para prepagar deuda existente y para propósitos corporativos generales.
- **FIBRA INN:** Concretó una alianza estratégica con Aimbridge Hospitality a partir del 1 de junio de 2021. Aimbridge adquirió a Grupo Hotelero Prisma que hasta antes de esta transacción, era considerada una parte relacionada de Fibra Inn.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,550	0.1%
S&P 500%	4,199	-0.1%
Nasdaq	13,649	-0.3%
Asia	760	2.3%
Emergentes	56	2.1%



Cambios

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

El mayor productor de carne del mundo dijo que tendrá la "gran mayoría" de sus plantas operativas hoy después de que un ciberataque cerrara todas sus operaciones en Estados Unidos. Un notorio grupo de piratas informáticos vinculado a Rusia está detrás del ataque, según cuatro personas familiarizadas con el asalto. El ataque también significó que ninguno de los datos de precios de los que dependen los mercados agrícolas estaba disponible. Se produce solo unas semanas después de que se cerrara Colonial Pipeline en un ataque similar, lo que demuestra que los piratas informáticos se centran cada vez más en la industria de los productos básicos.

La OPEP y sus aliados proporcionaron una evaluación optimista de la demanda de petróleo para el resto del año, ya que el grupo ratificó un aumento de producción para julio. También hubo un impulso a los optimistas del crudo con la noticia de que cualquier acuerdo nuclear que permitiera que los barriles iraníes regresen al mercado podría no suceder hasta agosto. Un barril de West Texas Intermediate se mantenía por encima de los USD \$68 esta mañana.

El presidente de Turquía, Recep Tayyip Erdogan, pidió nuevamente que se reduzcan las tasas de interés, y dijo que reducir la carga de los costos de los intereses sobre los productores conduciría a una menor inflación en el futuro. Su sugerencia de política monetaria está en desacuerdo con las teorías económicas convencionales y ha ayudado a llevar la lira a un nuevo mínimo histórico frente al dólar esta mañana. Erdogan se enfrenta a una caída de la popularidad nacional debido a que el desempleo sigue siendo muy alto, un factor que puede estar influyendo en su llamado a la flexibilización del banco central.

La confianza de los inversionistas está finamente equilibrada entre la persistente angustia inflacionaria y el optimismo sobre la reapertura de las economías. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific se mantuvo prácticamente sin cambios, mientras que el índice Topix de Japón cerró con un alza del 0,8%. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,2%, ya que los datos mostraban que la inflación de precios al productor en la región era la más alta desde 2008. Los futuros del S&P 500 indicaron pocos cambios en la apertura y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.599%. Las monedas al igual que el resto de los mercados se mantienen sin muchos cambios a la expectativa sobre los datos de inflación, materias primas y actividad económica.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9740	
Nivel Alto operado o/n	20.0075	
Nivel Bajo operado o/n	19.9654	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.9000	19.8500
Resistencia	20.0000	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.3490
EUR/USD	1.2191

Calendario de Indicadores Económico

Junio								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 30								
18:50 MD	Producción Industrial - Japón (P)	Abr. 21	■	m/m%	2.50	1.70	4.10	
20:00 ME	PMI Manufacturero- China	May. 21	■	Puntos	51.00	51.10	51.10	
Lun. 31								
- MX	No se esperan indicadores							
- EEUU	Feriado por Memorial Day							
04:00 MD	Perspectivas Económicas OCDE		★					
07:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	May. 21	■	a/a%	2.50	2.00	2.30	
20:45	PMI Manufacturero Caixin - China	May. 21	■	Puntos	52.00	51.90	51.90	
Mar. 01								
09:00 MX	Remesas	Abr. 21	■	Mdd	4147.60	4157.30	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:00	Reservas internacionales	28 May. 21	■	Mmdd	194.17	194.38	n.d.	
09:30	Índice PMI Manufactura	May. 21	■	Puntos	47.6	48.40	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%	6.54	6.68	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%	1.32	1.44	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	May. 21	■	Puntos	52.30	50.30	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	May. 21	■	Puntos	53.60	53.20	n.d.	
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (F)	May. 21	★	Puntos	62.10	61.50	n.d.	
09:00	ISM Manufactura	May. 21	★	Puntos	61.20	60.70	60.90	
09:00	Gasto en construcción	Abr. 21	■	m/m%	0.20	1.00	0.50	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.02	0.02	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.04	0.03	n.d.	
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	May. 21	■	Puntos	64.40	66.20	64.00	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	May. 21	■	Puntos	63.10	62.80	62.80	
04:00	Tasa de desempleo- Eurozona	Abr. 21	★	%	8.00	8.10	8.10	
04:00	Inflación al consumidor-Eurozona (P)	May. 21	■	a/a%	2.00	1.60	1.90	
10:00	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
Mier. 02								
06:00 MX	Ventas de vehículos- AMIA	May. 21	■	Mda	85.66	83.61	n.d.	
12:30	Reporte Trimestral Banxico	1T21	★					
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	28 May. 21	■	s/s%	-4.00	-4.20	n.d.	
11:00	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
13:00	Beige Book- Fed		★					
-	Ventas de vehículos totales	May. 21	■	Mda		18.51	18.00	
Jue. 03								
06:00 MX	Confianza del consumidor	May. 21	■	Puntos		42.40	n.d.	
07:15 EEUU	Creación de empleo privado ADP	May. 21	★	Miles		742.00	700.00	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	29 May. 21	■	Miles		406.00	n.d.	
08:45	Índice PMI Servicios (F)	May. 21	★	Puntos		70.10	n.d.	
09:30	Inventarios de petróleo	28 May. 21	★	Mdb		-1.66	-1.00	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.00	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.01	n.d.	
12:50	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
14:05	Junta Gobernadores Fed - R. Quarles (con voto)		★					
11:00	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
Vier. 04								
06:00 MX	Producción de vehículos- AMIA	May. 21	■	Mda		269.18	n.d.	
06:00 EEUU	Presidente Fed - J. Powell		★					
07:30	Nóminas no agrícolas	May. 21	★	Miles		266.00	665.00	
07:30	Tasa de desempleo	May. 21	★	%		6.10	5.90	
07:30	Salarios nominales	May. 21	★	a/a%		0.30	1.20	
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	Abr. 21	★	m/m%		-1.30	n.d.	
09:00	Órdenes a fábricas	Abr. 21	■	m/m%		1.10	0.60	
- MD	Reunión de Ministros de Finanzas G7		★					
Sáb. 05								
- MD	Reunión de Ministros de Finanzas G7		★					
*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------