

Clima de Apertura:

NUBLADO



Junio 18

Económico

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

Perspectiva. Anticipamos que se siga asimilando el último anuncio de política monetaria de la Fed, así como el tono restrictivo de los comentarios del Presidente de St. Louis; por otro lado, no descartamos que incidan noticias mixtas en materia del virus (Europa relaja restricciones a viajeros de EE.UU., rebrotes en el Reino Unido y en Rusia); por último, esperamos mayor volatilidad por el vencimiento de futuros. El rendimiento del *treasury* a 10 años borró sus bajas iniciales tras los comentarios del Presidente de la Fe de St. Louis y se ubica en 1.50% (s/c), mientras que el índice dólar se fortalece 0.2%; similarmente, el USDMXN rebotó de un mínimo de \$20.38 hasta \$20.53. Algunas materias primas se debilitan ante la expectativa de una postura menos acomodaticia de la Fed: petróleo WTI baja a 70.3 dpb (-1.0%), cobre -0.2%, oro +0.2%

EE.UU.: Miembros Fed. El Presidente de la Fed de St. Louis (no votante) comentó que la economía y la inflación han sorprendido al alza, por lo que es normal que el Comité haya optado por un tono más restrictivo; además, confirmó que la discusión en torno a la moderación en las compras de activos se inició oficialmente en la última Junta y él se identificó como uno de los miembros que estima que el ciclo de alza en tasas sucedería a finales de 2022, sujeto a que se cumplan sus expectativas.

MX: Oferta y demanda agregada 1T21. Con cifras ajustadas, registró un incremento trimestral de 2.0% y una baja anual de 2.0%. Contra el 4T20, todos los componentes de la oferta se expandieron (PIB +0.8%, importaciones +5.9%), mientras que, por el lado de la demanda, el consumo interno (consumo privado +2.9%, inversión +5.3%) compensó el retroceso en el motor externo (exportaciones -3.3%); sin embargo, la variación anual refleja que, pese al avance trimestral, la inversión es el componente más rezagado (consumo privado -3.4%, inversión -4.9%, exportaciones -4.2%).

A seguir. La siguiente semana, tendrán lugar los anuncios de política monetaria del BoE y del Banxico, y la comparecencia de J. Powell ante el Congreso. En materia de indicadores, se publicarán los PMI manufactureros en la EZ y los EE.UU.; la revisión del PIB y el ingreso y gasto personal, en los EE.UU.; en México, datos de ventas al menudeo, inflación, desocupación y el Igae.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Reunión de Ministros de Finanzas - Eurozona	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Fed más optimista; alza de tasas en '23 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. abril: Persisten disrup. en insumos [Ver Nota](#)
- **Inf. CDMX Bx+:** May.: Resp. a mov. soc., Hot Sale. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Hoy Quadruple Witching Day. Los futuros de los mercados accionarios operan al cierre de semana en terreno negativo y se encaminan a finalizar la semana con caídas tras la venta que generaron las señales de la Fed respecto a que las tasas de interés en EEUU comenzarán a subir a partir de 2023 y el alza en la expectativa de inflación para 2021 a 3.4%, otro factor que pesa en las operaciones de este día es la volatilidad que se genera con el "quadruple witching day", el vencimiento de opciones y futuros sobre índices y acciones. En el tema sanitario, la Unión Europea agregó a EEUU en su llamada lista blanca lo que significa que ya pueden viajar a la región sin tener restricciones en su llegada, mientras que el Reino Unido está presentando un aumento en los casos de pandemia. Por otra parte, BBVA en Suiza abrió el servicio de Bitcoin a todos sus clientes de banca privada. En Japón se mantuvieron las tasas de interés sin cambio. Finalmente, los precios de las materias primas continúan a la baja, borrando algunos el alza que presentaron en el año. El presidente J. Biden firmó un proyecto de ley ayer para convertir el 18 de junio en un feriado nacional, por la premura del anuncio los mercados están abiertos.

Positivo

- **ADOBE:** Reportó una UPA trimestral de USD\$ 3.03, cifra 21 centavos arriba de lo esperado por el consenso. Sus ingresos también superaron expectativas y revisó al alza su guía trimestral.
- **FOX CORP.:** Incrementó su programa de recompra de acciones de USD\$2 mil millones a USD\$4 mil millones.

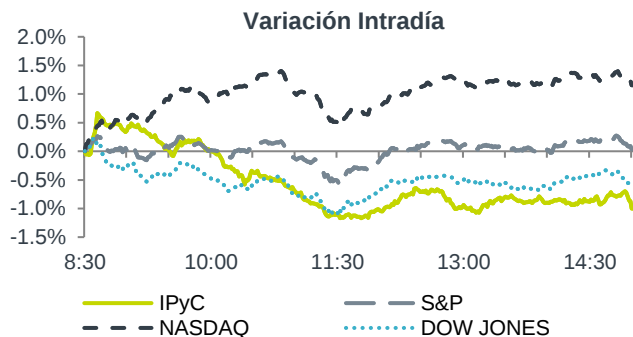
Neutral

- **ARCELOR MITTAL:** Vendió el remanente de 38.2 acciones que tenía en el productor de acero *Cleveland Cliffs*. La compañía usará los recursos para financiar recompras de acciones por USD\$750 millones.
- **FEMSA:** Anuncia que el día 15 de julio de 2021 celebrará una Asamblea Extraordinaria y someterá una propuesta para modificar el objeto social de FEMSA y puntualizar las actividades que lleva a cabo actualmente y detallar la operación de las sesiones a través de medios remotos.

Negativo

- **CREAL:** Fitch Ratings bajó las calificaciones internacionales de riesgo emisor (IDR) de largo plazo en moneda extranjera y local a 'BB' desde 'BB+' y la del bono perpetuo a 'B+' desde 'BB-', la perspectiva es negativa.
- **CARNIVAL:** Informó sobre un ataque a sus bases de datos que expuso la información de sus clientes durante el mes de marzo.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,805	-0.6%
S&P 500%	4,222	0.0%
Nasdaq	14,166	1.3%
Asia	742	-0.3%
Emergentes	55	0.6%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

La curva de rendimiento de los bonos del Tesoro ha experimentado su mayor endurecimiento de los diferenciales en dos días desde marzo del año pasado a raíz de la última junta de la Reserva Federal. El rendimiento del instrumento a 30 años cayó al 2,07%, y los inversores retiraron sus apuestas inflacionarias después de que las proyecciones de la Fed señalaran dos subidas de tipos para finales de 2023. Los indicadores a corto plazo muestran que los mercados están de nuevo sincronizados con la insistencia de la Fed de que será transitorio, con tasas de equilibrio de dos años que volverán a los niveles de marzo. Además de las proyecciones de la Fed, los inversionistas también siguen el precio de las materias primas para asegurarse de la inflación, ya que gran parte del repunte de las materias primas de este año ya se ha eliminado.

La Unión Europea agregó a Estados Unidos a su llamada "lista blanca", lo que significa que los estadounidenses pueden viajar a la región sin enfrentar restricciones a la llegada. Los líderes europeos esperan que el presidente Joe Biden sea recíproco levantando la prohibición de viajar a Estados Unidos desde Europa. Incluso a medida que los viajes de vacaciones aumentan rápidamente en Europa, los viajeros británicos permanecen en su mayoría en tierra en medio de un aumento en las infecciones de la variante delta de Covid-19. Rusia también está experimentando un aumento en los casos relacionados con esa variante, y Moscú está introduciendo nuevas restricciones para contener el brote.

Los mercados globales están relativamente tranquilos por el momento, con cierta volatilidad posible más adelante debido al vencimiento de opciones y futuros sobre índices y acciones. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,9% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 bajó un 0,1%, con los bancos entre los mayores perdedores. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un movimiento alcista en la apertura, Los bonos del Tesoro a 10 años estaban en 1.492% y el petróleo bajó a USD \$70.32. Las monedas continúan presionadas por el USD con el MXN que inicia sesión cerca de 20.45 después de operar el día de ayer un rango entre 20.35 y 20.58 y un máximo O/N alrededor de 20.47.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.4870	
Nivel Alto operado o/n	20.4742	
Nivel Bajo operado o/n	20.3908	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.3500	20.2000
Resistencia	20.5500	20.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.3595
EUR/USD	1.1888

Calendario de Indicadores Económico

Junio								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vier. 18								
	06:00 MX	Oferta y demanda agregada	1T21	■	a/a%	-2.90	-5.10	n.d.
	- EEUU	No se esperan indicadores						
	-	Reunión de Ministros de Finanzas - Eurozona		★				
Lun. 21								
	- MX	No se esperan indicadores						
	08:30	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★				
	10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.03	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.04	n.d.
	14:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
	09:15 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Mar. 22								
	09:00 MX	Reservas internacionales	18 Jun. 21	■	Mmdd		193.47	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		5.76	n.d.
	11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		3.53	n.d.
	-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
	09:00 EEUU	Ventas de casas existentes	May. 21	■	m/m%		-2.70	-2.50
	09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Jun. 21	■	Puntos		18.00	18.00
	09:30	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
	10:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
	10:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.15	n.d.
	13:00	Comparecencia J. Powell ante el Congreso		★				
	09:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Jun. 21	■	%		-5.10	n.d.
Mier. 23								
	06:00 MX	Ventas minoristas INEGI	Abr. 21	■	a/a%		2.50	0.90
	06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	18 Jun. 21	■	s/s%		4.20	n.d.
	09:00	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
	08:45	Índice PMI Manufactura (P)	Jun. 21	★	Puntos		62.10	61.50
	08:45	Índice PMI Servicios (P)	Jun. 21	★	Puntos		70.40	69.80
	09:00	Ventas de casas nuevas	May. 21	★	m/m%		-5.90	0.80
	09:30	Inventarios de petróleo	18 Jun. 21	★	Mdb		-7.36	n.d.
	10:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
	12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		0.79	n.d.
	15:30	Presidente Fed Boston - E. Rosengren (sin voto)		★				
	02:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Jun. 21	■	Puntos		64.40	64.40
	03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Jun. 21	■	Puntos		62.60	63.10
Jue. 24								
	06:00 MX	Inflación general	1Q Jun. 21	★	a/a%		5.99	n.d.
	06:00	Inflación general	1Q Jun. 21	■	q/q%		0.17	n.d.
	06:00	Inflación subyacente	1Q Jun. 21	■	q/q%		0.22	n.d.
	06:00	Tasa de desempleo	May. 21	■	%		4.65	n.d.
	13:00	Anuncio de política monetaria de Banxico	24 Jun. 21	★	%		4.00	n.d.
	07:30 EEUU	Balanza comercial	May. 21	★	Mmdd		-85.20	-87.80
	07:30	Inventarios mayoristas (P)	May. 21	★	m/m%		0.80	n.d.
	09:00	Órdenes de bienes durables (P)	May. 21	★	m/m%		-1.30	-3.10
	07:30	PIB (T)	1T21	★	t/t%		6.40	6.40
	07:30	Consumo Personal (T)	1T21	★	t/t%		11.30	n.d.
	07:30	Deflactor del PIB (T)	1T21	■	t/t%		4.30	4.30
	07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	19 Jun. 21	■	Miles		412.00	n.d.
	08:30	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
	10:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
	10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05	n.d.
	12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		1.29	n.d.
	12:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★				
	06:00 MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	24 Jun. 21	★	%		0.10	n.d.
Vie. 25								
	06:00 MX	IGAE	Abr. 21	★	a/a%		0.75	n.d.
	07:30 EEUU	Ingreso personal	May. 21	★	m/m%		-13.10	-3.00
	07:30	Consumo personal	May. 21	★	m/m%		0.50	0.20
	09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Jun. 21	★	Puntos		86.40	86.80
	10:35	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
	12:00	Presidente Fed Boston - E. Rosengren (sin voto)		★				
*/ Bloomberg P: Preliminar R: Revisión del dato preliminar F: Final								
			Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+			Market Movers		
						★ Alto		
						■ Medio		
						■ 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
---------------------	---------------------	-------------------------