

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Junio 23

Económico

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

Perspectiva. Consideramos que el día de hoy se sigan asimilando el mensaje de ayer del Presidente de la Fed, que mostró un tono menos restrictivo al de la semana pasada, mientras se esperan más comentarios de otros funcionarios del Instituto; también, aunque en menor medida, podrían incidir los datos del PMI en Europa y los EE.UU. El rendimiento del tesasury a 10 años rebota en el margen tras la baja de ayer, ubicándose en 1.48% (+1.4 pb.); al tiempo que el índice dólar se debilita (-0.1%), el USDMXN extiende sus bajas de la sesión previa y se cotiza en \$20.26 (-10 cts.). El precio del petróleo sube 1.0%, WTI) previo a la publicación del dato de inventarios en los EE.UU.

EE.UU.: Miembros Fed. Ayer en su comparecencia, J. Powell reafirmó que las presiones inflacionarias son transitorias y que el empleo todavía está lejos de recuperarse, por lo que necesita de apoyo.

EZ: PMI junio. El índice compuesto se aceleró más a lo esperado, de 57.1 a 59.2 pts., hilando cuatro meses en expansión. Ello obedeció a la aceleración en el sector servicios (58.0 vs. 55.2 pts.), posiblemente por un confinamiento menos duro; la actividad manufacturera se expandió al mismo ritmo que en mayo (63.1 pts.).

MX: Ventas minoristas abril. Se contrajeron 0.4% m/m, aunque venían de un sólido avance en marzo (3.6%); por otro lado, los ingresos del sector servicios se expandieron a un ritmo de 0.6% m/m, destacando los segmentos de transporte y de hospedaje y restaurantes, asociados a una mayor movilidad social. A tasa anual, las ventas minoristas crecieron 30.1% y los servicios 24.8%, ambos impulsados por una muy baja base de comparación.

A seguir. Más adelante en el día, se esperan declaraciones de la Presidente del BCE y de distintos miembros de la Fed (M. Bowman – J. Gobernadores, Presidentes Regionales de Atlanta y Boston), así como cifras del PMI, ventas de nuevas casas e inventarios de petróleo en los EE.UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman – EEUU	★
08:45	Índice PMI Manufactura – EEUU	★
09:30	Inventarios de petróleo – EEUU	★
10:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic – EEUU	★
15:30	Presidente Fed Boston - E. Rosengren – EEUU	★

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

Nasdaq en máximos. Los futuros de los índices accionarios en EEUU registran movimientos al alza, siguiendo con el desempeño positivo observado desde ayer en donde destacó que el Nasdaq alcanzó un nuevo nivel máximo, gracias a que han disminuido las preocupaciones por el aumento en la inflación y por el endurecimiento en la política monetaria de la FED antes de lo anticipado. En ese sentido, las palabras del día de ayer de J. Powell contribuyeron a reafirmar que el organismo no se precipitaría en cuanto a las alzas en tasas de interés. Por otro lado, se observa una rotación de acciones de valor hacia acciones de crecimiento, lo que favoreció el alza del Nasdaq y el repunte en los títulos de empresas como Amazon y Microsoft. Respecto a las tecnológicas, se espera que el día de hoy el congreso discuta propuestas que buscan limitar el poder de las grandes compañías tecnológicas, entre ellas, la posibilidad de que Apple permita descargas de software desde sitios distintos a su app store. En Europa, destacó la publicación del PMI de junio, el cual registró un repunte respecto a mayo, mostrando un buen momento en la recuperación de la economía de la eurozona. En EEUU hoy se espera la publicación del PMI de manufacturas y servicios.

Positivo

- **GLAXOSMITHKLINE:** Anuncia un plan para separar su negocio de atención médica en una empresa aparte, la farmacéutica recibiría un pago por USD\$11 mil millones de la nueva empresa.
- **MICROSTRATEGY:** Derivado de que la empresa posee bitcoins y que aprovecho la reciente caída en el precio de estos para comprar más, se observa una recuperación en premercado alineado al precio del bitcoin.
- **SHAKE SHACK:** Anunció la apertura de 10 restaurantes en nuevo territorio y planea tener 79 establecimientos en China para 2031.
- **AEROMEXICO:** La Corte de Quiebras los Estados Unidos para el Distrito Sur de Nueva York, aprobó una extensión de 75 días calendario al periodo de exclusividad para que la Compañía presente su Plan de Reestructura.
- **VITRO:** El Consejo aprobó la construcción de un nuevo horno de flotado en la planta de García, Nuevo León. La inversión será de USD\$120 mn y permitirá satisfacer la creciente demanda en América Latina y una mejora en la logística.

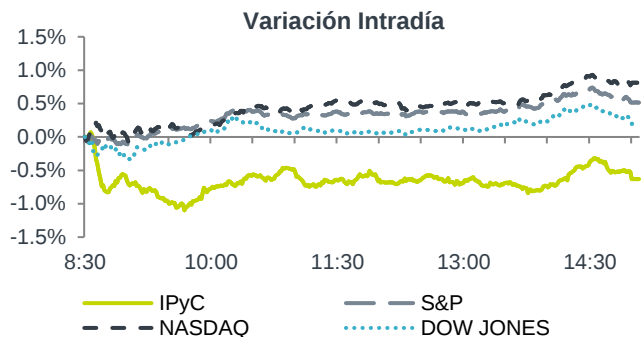
Neutral

- **INTEL:** Estaría creando dos unidades comerciales nuevas, una enfocada a software y otra en gráficos y computación de alto rendimiento

Negativo

- **AMAZON:** Durante la convención anual del sindicato Teamsters Union se anunció que se acusaría a la compañía de maltrato a los trabajadores de almacén y logística.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,499	0.2%
S&P 500%	4,208	0.5%
Nasdaq	14,235	0.9%
Asia	732	-0.3%
Emergentes	54	-0.5%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

Los índices de gerentes de compras de esta mañana mostraron que el sector privado en la zona del euro creció al ritmo más rápido en 15 años, con la medida compuesta subiendo a 59,2 en junio. La lectura para el Reino Unido fue aún más fuerte, llegando a 61.7 con datos de encuestas que apuntan a un aumento en los costos de los insumos. La historia en Japón fue menos optimista ya que las medidas pandémicas continuaron moderando la actividad. Las cifras del PMI para la economía de EE. UU. se publican hoy a las 8:45 a.m.

Los datos de esta mañana del Reino Unido pueden aumentar las preocupaciones sobre la inflación antes de la decisión política del Banco de Inglaterra el jueves. En Estados Unidos, el presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo una vez más que la presión sobre la inflación probablemente se revertirá a medida que la economía continúe reabriéndose. Sin embargo, reconoció cierta incertidumbre y dijo que los impulsores de la inflación "han sido más grandes de lo que esperábamos y pueden resultar más persistentes de lo que esperábamos". El presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, dijo que cualquier aumento en las tasas está "muy lejos en el futuro".

La carrera de regreso a las oficinas de Wall Street viene con algunas advertencias, y Morgan Stanley planea permitir solo a los empleados vacunados en sus sitios de Nueva York. Esto sigue a movimientos similares de Bank of America Corp. y BlackRock Inc. En el lanzamiento global de la vacuna, se han administrado más de 2.700 millones de dosis, y los Estados Unidos representan 319 millones. Un efecto secundario de la pandemia que se informó ayer es la caída de la tasa de natalidad en Estados Unidos.

Los mercados mundiales siguen haciendo muy poco. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,3%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,5% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 había caído un 0,3% y los minoristas se encontraban entre los de peor desempeño. Los futuros del S&P 500 apuntaban a pocos cambios en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.465% y el petróleo estaba cerca de USD \$73.30. El USD empieza a ceder en la presión sobre el resto de las monedas ante el discurso de Powell en el que insiste en la temporalidad de la inflación y un escenario de subida en las tasas aún muy lejano con lo que al igual que las emergentes, recupera terreno al iniciar sesión cerca de 20.27 después de un cierre alrededor de 20.35 y un máximo del día cercano a 20.63.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.2840	
Nivel Alto operado o/n	20.3802	
Nivel Bajo operado o/n	20.2738	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.4500	20.3000
Resistencia	20.6500	20.8000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.2426
EUR/USD	1.1954

Calendario de Indicadores Económico

Junio								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 21								
- MX	No se esperan indicadores							
08:30 EEUU	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.05	0.03	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.06	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	192.85	193.47	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%	6.00	5.76	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%	3.41	3.53	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
09:00 EEUU	Ventas de casas existentes	May. 21	■	m/m%	-0.90	-2.70	-2.50	
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Jun. 21	■	Puntos	22.00	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	■	%	0.25	0.15	n.d.	
13:00	Comparecencia J. Powell ante el Congreso		★					
09:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Jun. 21	■	%	-3.30	-5.10	-3.00	
Mier. 23								
06:00 MX	Ventas minoristas INEGI	Abr. 21	■	a/a%	30.10	2.50	30.80	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	18 Jun. 21	■	s/s%	2.10	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	64.90	64.40	63.00	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Jun. 21	■	Puntos	59.20	57.10	58.80	
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			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
---------------------	---------------------	-------------------------