

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Junio 25

Económico

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

Perspectiva. El día de hoy, destaca la lectura de gasto personal por debajo de lo esperado, incluyendo el índice de precios de la variable, lo que podría calmar los temores inflacionarios; además, la Fed afirmó que los bancos pasaron las pruebas de estrés, mientras que la Casa Blanca y legisladores acordaron un paquete de infraestructura por 579 mdd (2.25 bdd original). En línea con ello, el rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 1.48% (-1.0 pb.) y el índice dólar baja 0.2%; en este entorno y asimilando la decisión sorpresiva del Banxico de ayer, el USDMXN extiende su tendencia a la baja y se cotiza en \$19.73 (-14 cts.). El precio del petróleo WTI sube a 73.4 dpb (+0.2%), el oro se fortalece 0.8% y el cobre se debilita 0.2%.

EE.UU.: Ingreso y gasto personal mayo. El ingreso personal retrocedió 2.0% m/m (-13.1% anterior, -2.5% esperado) y el gasto se estancó (+0.4% esperado), lo que refleja la disipación de los efectos de la última ronda de apoyo fiscal (marzo) y de la reapertura económica, respectivamente. El índice de precios general se aceleró de 3.6 a 3.9% a/a, en línea con lo proyectado, y el subyacente pasó de 3.1 a 3.4%, también en línea; sin embargo, a tasa mensual se moderó más a lo estimado, de 0.6 a 0.4% vs. 0.5%).

MX: Anuncio Banxico, Igae abril. Reconociendo que la inflación se ha acelerado más a lo previsto, aunque reafirmando que, de manera temporal, el Banxico decidió ayer sorpresivamente subir la tasa objetivo a 4.25% (+25 pb.); la decisión fue mayoritaria (3-2). El Igae devolvió parte del rebote de marzo (+2.7%) al retroceder 0.2% en abril, destacando al interior caídas en los sectores primario (-2.9%) e industrial (-0.2%), que eclipsaron el avance en los servicios (+0.3%), apoyado por el continuo retiro de medidas sanitarias (comercio p/ menor +4.2%, alojamiento y serv. alimentos +7.3%); a tasa anual, el Igae creció 22.3%, lo que se explica por una fácil base comparativa.

A seguir. Más adelante en el día, se publicará la confianza al consumidor de la U. de Michigan para junio y los Presidentes Regionales de la Fed de Minneapolis, Cleveland, Boston y NY tendrán apariciones públicas. La siguiente semana, destacan: en CHI, los índices PMI de manufactura; en la EZ, la inflación al consumidor de junio; en los EE.UU., el ISM manufactura y la nómina no agrícola de junio; y, en MX, cifras de balanza comercial, finanzas públicas y remesas para mayo.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Confianza consumidor U. Michigan – EEUU	★
10:35	Presidente Fed Cleveland- L. Mester – EEUU	★
12:00	Presidente Fed Boston - E. Rosengren - EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Banxico adelanta alzas en tasas: +25 pb. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. 1QJun.: Sorprende reb.; bajará en 3T [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Vtas. Min.: Rec. tiene *tropiezo* en abril... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Impulso por plan de Infraestructura y pruebas de estrés. Los futuros de los mercados estadounidenses se ubican en terreno positivo, luego de que los inversionistas valoran el acuerdo de los congresistas para un nuevo plan de infraestructura, por un monto de USD\$579 mil millones, mismo que aún será valorado por el Congreso. Asimismo, hay optimismo por los resultados de las pruebas de estrés de los Bancos, donde la Reserva Federal señaló que las 23 instituciones en el examen de 2021 se mantuvieron “muy por encima” de los niveles mínimos de capital requeridos durante una hipotética recesión económica. La decisión allanó el camino para que los bancos aumentaran los dividendos y recompraran más acciones. Derivado de lo anterior las acciones de los bancos muestran un comportamiento alcista. Por su parte los reportes corporativos del 2T21 comienzan de forma favorable, las acciones de Nike suben al dar a conocer resultados mejor a lo esperado. En el tema sanitario se mantienen las alertas en Europa ante la nueva variante Delta, en Sidney la población se mantiene encerrada. Por su parte, Joe Biden advierte sobre los riesgos de la cepa e insta a la población a vacunarse. En datos económicos la atención se ubica en las cifras de ingreso y gastos personales, así como en los discursos que darán diversos miembros de la FED.

Positivo

- **CEMEX:** Anunció que se encuentra en camino a lograr un apalancamiento de 3.0x, incrementó su Guía en EBITDA a USD\$3,100 millones y anticipa incrementar su capacidad de cemento en 10 millones de toneladas métricas.
- **NIKE:** Reportó utilidades de USD\$0.93 por acción, superando los USD\$0.51 esperados por el consenso, los ingresos también superaron lo esperado, la empresa se benefició por la demanda acumulada de zapatos y ropa.
- **VIRGIN GALACTIC:** Sube en pre mercado derivado de que recibió la aprobación por parte de la Administración Federal de Aviación para volar clientes al espacio.
- **TESLA:** Panasonic anunció que vendió toda su participación en Tesla por USD\$3,600 millones.

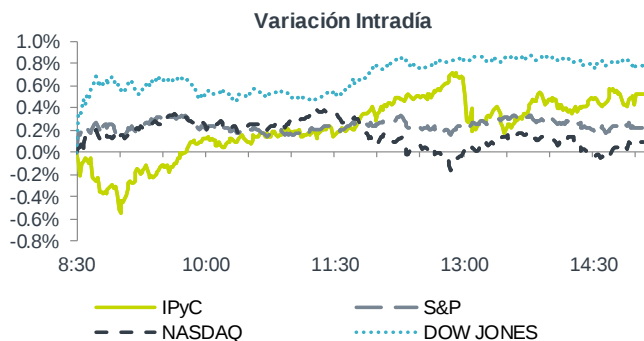
Neutral

- **FIBRA MONTERREY:** Realizó la venta del inmueble Casona Los Mochis localizado en la ciudad Los Mochis, Sinaloa, por un monto total aproximado de P\$70.0 millones, el inmueble genera un NOI anualizado de P\$7.1 millones, por lo que el cap rate de la transacción es de 10%.

Negativo

- **FEDEX:** Reportó utilidades de USD\$5.01 por acción superando el estimado en USD\$0.02, los ingresos también superaron lo esperado; sin embargo, comentaron que hacen falta trabajadores y que el gasto de capital incrementaría 22% a/a.
- **TELEVISA:** Moody's bajó las calificaciones de emisor y sénior quirografarias de Grupo Televisa, a “Baa2/Aa2.mx” desde “Baa1/Aa1.mx”. La perspectiva se cambió a estable desde negativa.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,744	0.9%
S&P 500%	4,231	0.6%
Nasdaq	14,334	0.6%
Asia	743	0.5%
Emergentes	55	0.9%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

El presidente Joe Biden anunció un acuerdo sobre el gasto en infraestructura de USD \$579 mil millones con un grupo de senadores bipartidistas. El paquete, una excepción del Plan de Empleo Estadounidense de 2,25 billones de dólares de Biden, presentado en marzo, tiene mucho que ver con las mejoras de las carreteras, y el ferrocarril también es un ganador, obteniendo más gastos que la banda ancha. Si bien el plan aún enfrentará oposición en el Congreso, el gran premio para los demócratas será lograr que el resto de los planes de gastos de Biden se sometan a procedimientos de reconciliación presupuestaria que no requerirían el apoyo republicano.

Hemos tenido una semana llena de comentarios de los responsables las políticas económicas de la Fed. Lo único que se está volviendo cada vez más claro es que los funcionarios están divididos. Algunos como el presidente Jerome Powell creen que la inflación regresará a la meta en 2022; otros ven cambios en la política de la Fed el próximo año como necesaria. El deflactor del PCE de esta mañana, la medida de inflación preferida por la Fed, puede mostrar un repunte del 3,9%. Después de que se publiquen los datos, obtendremos declaraciones del presidente de la Fed de Minneapolis, Neel Kashkari, la presidenta de la Fed de Cleveland, Loretta Mester, el presidente de la Fed de Boston, Eric Rosengren, y el presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, que hablarán en varios eventos.

Los grandes bancos mantienen la presión sobre sus empleados para que se vacunen, y JPMorgan Chase & Co. solicita al personal con roles de cara al cliente en Hong Kong que tengan al menos una dosis antes del 30 de junio. En Europa, los líderes de Alemania y Francia expresaron su alarma que los países dependientes del turismo como Grecia están aceptando visitantes que han sido vacunados con dosis no aprobadas por la UE, como la inyección Sputnik. Más de medio millón de residentes de Sydney están encerrados durante una semana después de un brote de la variante delta allí. Biden advirtió sobre los riesgos que plantea la cepa e instó a más estadounidenses a vacunarse.

Los mercados globales en general están teniendo un final de semana tranquilo, con los bancos de Wall Street subiendo en las operaciones previas al mercado, ya que su aprobación de la prueba de resistencia de la Fed allana el camino para el pago de dividendos. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific subió un 0,9%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,8% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 se mantenía prácticamente sin cambios, ya que las acciones de viajes se vieron afectadas por los comentarios de los líderes de la UE. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un pequeño movimiento alcista en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.494% y el petróleo se mantuvo por encima de USD \$73 el barril. EL USD continúa ligeramente más débil frente al resto de las monedas con la particularidad del MXN que tiene un rally importante desde 20.05 hasta 19.75 el día de ayer en reacción a la sorpresiva subida de tasas por parte de Banxico que fijó la tasa de referencia en 4.25% con un votación dividida. EL día de hoy iniciamos la sesión cerca de 19.80 manteniendo ligera tendencia a la baja junto con el resto de emergentes.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.7400	
Nivel Alto operado o/n	19.8662	
Nivel Bajo operado o/n	19.7408	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.6500	19.6000
Resistencia	19.8500	20.0000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6139
EUR/USD	1.1963

Calendario de Indicadores Económico

Julio									
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 25									
	06:00	MX	IGAE	Abr. 21	★	a/a%	22.30	0.80	21.70
	07:30	EEUU	Ingreso personal	May. 21	★	m/m%	-2.00	-13.10	-2.50
	07:30		Consumo personal	May. 21	★	m/m%	0.00	0.90	0.40
	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)		★				
Lun. 28									
	06:00	MX	Balanza comercial	May. 21	■	Mdd	1,500.60		n.d.
	08:00	EEUU	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
	10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.05		n.d.
	10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.06		n.d.
Mar. 29									
	09:00	MX	Reservas internacionales	25 Jun. 21	■	Mmdd	192.83		n.d.
	08:00	EEUU	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★				
	09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jun. 21	★	Puntos	117.20		118.80
	04:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Jun. 21	■	%	-3.30		n.d.
	07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Jun. 21	■	a/a%	2.50		2.30
	18:50		Producción Industrial - Japón (P)	May. 21	■	m/m%	2.90		-2.00
	20:00	ME	PMI Manufacturero- China	Jun. 21	■	Puntos	51.00		50.90
Mier 30									
	-	MX	Balance público (YTD)	May. 21	■	Mmdd	-109.70		n.d.
	06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	25 Jun. 21	■	s/s%	2.10		n.d.
	07:15		Creación de empleo privado ADP	Jun. 21	★	Miles	978.00		510.00
	09:00		Ventas de casas pendientes	May. 21	■	m/m%	-4.40		-1.00
	09:00		Inventarios de petróleo	25 Jun. 21	★	Mdb	-7.61		-5.08
	01:00	MD	PIB- Reino Unido (F)	1T20	★	a/a%	-6.10		-6.10
	01:45		Inflación al consumidor- Francia (P)	Jun. 21	■	a/a%	1.40		n.d.
	04:00		Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Jun. 21	■	a/a%	2.00		1.80
	20:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jun. 21	■	Puntos	52.00		52.00
Jue. 01									
	09:00	MX	Remesas	May. 21	■	Mdd	4047.60		n.d.
	09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
	09:30		Índice PMI Manufactura	Jun. 21	■	Puntos	47.60		n.d.
	12:00		IMEF Manufacturero	Jun. 21	■	Puntos	52.30		n.d.
	12:00		IMEF No Manufacturero	Jun. 21	■	Puntos	53.60		n.d.
	07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	26 Jun. 21	■	Miles	411.00		n.d.
	08:45		Índice PMI Manufactura (F)	Jun. 21	★	Puntos	62.60		n.d.
	09:00		ISM Manufactura	Jun. 21	★	Puntos	61.20		61.10
	09:00		Gasto en construcción	May. 21	■	m/m%	0.20		0.50
	10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%	0.05		n.d.
	10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%	0.05		n.d.
	-		Ventas de vehículos totales	Jun. 21	■	Mda	16.99		17.10
	02:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jun. 21	■	Puntos	64.90		64.90
	03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jun. 21	■	Puntos	63.10		63.10
	04:00		Gobernador BoE- A. Bailey		★				
	04:00		Tasa de desempleo- Eurozona	May. 21	★	%	8.00		8.00
	14:00		Gobernador BoE- A. Bailey		★				
Vie. 02									
	06:00	MX	Ventas de vehículos- AMIA	Jun. 21	■	Mda	85.66		n.d.
	07:30	EEUU	Nóminas no agrícolas	Jun. 21	★	Miles	559.00		690.00
	07:30		Tasa de desempleo	Jun. 21	★	%	5.80		5.70
	07:30		Salarios nominales	Jun. 21	★	a/a%	2.00		3.60
	07:30		Balanza comercial	May. 21	★	Mmdd	-68.90		-71.00
	09:00		Órdenes de bienes durables (F)	May. 21	★	m/m%	2.30		n.d.
	09:00		Órdenes a fábricas	May. 21	■	m/m%	-0.60		1.30
	07:30	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------