

Económico

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

Perspectiva. No descartamos un entorno de cautela, en función del incremento en las tensiones de EE.UU. con Rusia (reducirá exposición a activos americanos en su Fondo de Bienestar Nacional) y con China (J. Biden busca ampliar escrutinio a empresas chinas), así como ante el efecto de los datos de empleo mejores a lo esperado sobre las expectativas de una posible reducción en el apoyo monetario en EE.UU., sobre todo, tras las declaraciones de ayer de un funcionario de la Fed en torno a futuros ajustes en las compras de activos. El rendimiento del *treasury* a 10 años asciende a 1.60% (+1.2 pb.) y el índice dólar se fortalece 0.3%; el USDMXN escala 10 cts., a \$20.00. El precio del petróleo WTI se ubica en 69.0 dpb (WTI), mientras que el oro retrocede 1.3%.

EE.UU. Miembros Fed. Ayer, el Presidente de la Fed de Philadelphia opinó que se deberá empezar a discutir un plan para moderar las compras de activos en el futuro, y que los ajustes deberán ser cuidadosos para evitar episodios de estrés financiero.

EE.UU.: Nómina ADP, reclamos seguro desempleo. La nómina privada registró 978 mil nuevas plazas en mayo, su mejor expansión en 11 meses, superando la expectativa de 650 mil. Los nuevos reclamos semanales por seguro de desempleo al corte del 29 de mayo se moderaron de 405 a 385 mil.

MX: Reporte Banxico, confianza consumidor. En su Reporte Trimestral de Inflación, Banxico revisó al alza su estimación para 2021 del PIB (6.0 vs. 4.8%) e inflación (promedio 4T21: 4.8 vs. 3.6% a/a). Mencionó que el panorama para la actividad es más estable que en meses previos; para la inflación, que los riesgos están sesgados al alza. Indicó que las futuras acciones de política monetaria buscarán llevar a la inflación a su meta y anclar las expectativas. La confianza del consumidor en mayo mejoró marginalmente, al pasar de 42.4 a 42.7 pts., su mejor nivel desde que empezó la pandemia.

A seguir. El día de hoy destaca las apariciones de funcionarios de bancos centrales, incluyendo a A. Bailey (Gobernador BoE), R. Quarles (Junta Gobernadores Fed) y distintos Presidentes Regionales de la Fed (Philadelphia, Atlanta y Dallas), así como cifras del ISM servicios e inventarios de petróleo en EE.UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:45	Índice PMI Servicios – EEUU	★
09:30	Inventarios de petróleo – EEUU	★
11:00	Gobernador BoE- A. Bailey – RU	★

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

Atentos a datos de empleo. Los futuros accionarios en EEUU registran bajas, con los inversionistas asimilando las cifras de empleo y las presiones inflacionarias asociadas a la recuperación económica. El día de hoy destacó la cifra de generación de empleo publicada por el ADP, que mostró una generación de 978 mil plazas en mayo, cifra mayor al estimado de 680 mil, con solicitudes semanales por seguro de desempleo de 385 mil, dato menor a lo esperado (393 mil). Aunque los mercados han tenido buen desempeño en el año y los índices accionarios se mantienen cercanos a niveles records, en las últimas semanas el aumento en inflación ha generado más cautela. En ese sentido, destacó la publicación de la FAO en donde señalan que los precios mundiales de los alimentos registraron su mayor alza en una década. Por otro lado, la atención sigue en el desempeño de acciones como AMC, que el día de ayer dobló su precio, debido a movimientos especulativos de inversionistas minoritarios, tales como los observados hace unos meses y que aumentaron las cotizaciones de empresas como GameStop. El mercado se mantiene a la expectativa de las cifras del mercado laboral a publicarse el día de mañana.

Positivo

- **VOLARIS:** En mayo de 2021, la demanda en el mercado nacional e internacional de Volaris aumentó 16.3% y 19.3% contra Mayo 2019, transportando 2.2 millones de pasajeros, 12% más que los niveles previos a la pandemia.
- **BANORTE:** Firmó una alianza multianual con Google Cloud, una plataforma que ofrece soluciones en la nube, como parte de sus planes para acelerar su transformación digital.
- **EXPRESS:** Reportó una pérdida de USD\$0.55 por acción, menor a la pérdida esperada de USD\$0.58, los ingresos superaron el estimado, la compañía anunció que esperaría una mejora en ventas comparables a lo largo del año.
- **MEREDITH CORP:** La compañía aceptó una oferta de Gray Television para su grupo de medios locales, los accionistas estarían recibiendo USD\$16.99 por acción en efectivo, más una acción en la nueva versión.

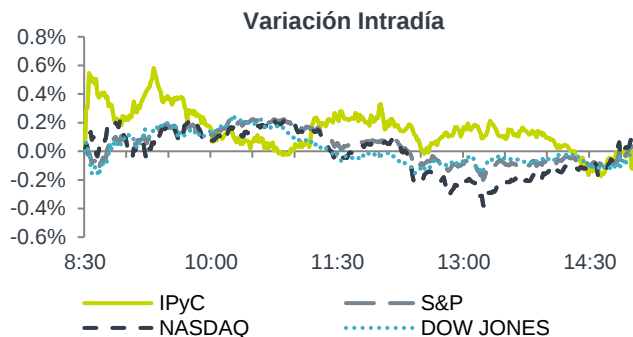
Neutral

- **AMC:** Según una presentación de la Comisión de Bolsa y Valores, la compañía presentó una solicitud para vender hasta 11.55 millones de acciones, y recomendó cautela sobre invertir en la acción debido a los movimientos recientes que no están correlacionados con el desempeño del negocio.

Negativo

- **AEROLINEAS:** Las aerolíneas mexicanas dejaron de ingresar nueve mil 300 millones de dólares en 2020 por las medidas de restricción en movilidad aérea, especialmente a nivel internacional, derivadas de la pandemia, estimó International Air Transport Association (IATA).

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,590	0.1%
S&P 500%	4,207	0.2%
Nasdaq	13,681	0.2%
Asia	756	-0.5%
Emergentes	56	0.2%



Cambios

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

Se espera que las solicitudes iniciales de desempleo hayan caído por debajo de 400.000 la semana pasada, y las solicitudes continuas también disminuyan cuando se publiquen los datos HOY a las 7:30 a.m.. El cambio de empleo de ADP para mayo se publica 15 minutos antes y se espera que muestre que los empleadores agregaron 650,000 puestos en el mes. Hay algo de optimismo para el número de nóminas de mañana, con 655.000 nuevos puestos previstos para mayo después de la decepción de abril.

Si bien ningún funcionario de la Fed está diciendo que ya están hablando formalmente de reducir el ritmo de compra de activos, hay un número creciente que dice que deberían comenzar a hacerlo. El presidente de la Fed de Filadelfia, Patrick Harker, dijo ayer que los responsables de las políticas deben comenzar a discutir el momento adecuado para tener esas discusiones. La Junta de la Reserva Federal planea comenzar a vender una cartera de deuda corporativa comprada a través de una línea de crédito de emergencia lanzada el año pasado. Los bancos de inversión, mientras tanto, están ofreciendo ideas sobre dónde encontrar seguridad frente a un aumento en los rendimientos de EE. UU..

Las acciones globales permanecen en modo de esperar y ver qué pasa mientras los inversionistas observan los datos de las nóminas de mañana para evaluar las posibilidades de un ajuste de la Fed y al mismo tiempo desconfiar de un posible empeoramiento de las relaciones entre Estados Unidos y China. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,8% más a medida que el programa de vacunas del país se aceleraba. En Europa, el índice Stoxx 600 bajó un 0,2%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una pequeña caída en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en el 1,598% y el petróleo se mantuvo prácticamente sin cambios. Las monedas en general se mantienen a la expectativa junto con el resto de los mercados, al dato de empleo de mañana para el cual tendremos una buena pista con las reclamaciones del seguro de desempleo de hoy. El MXN inicia sesión cerca de 19.93 después de un cierre previo alrededor de 19.91 y un máximo O/N rondando el 19.98.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9770	
Nivel Alto operado o/n	19.9802	
Nivel Bajo operado o/n	19.9108	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.9000	19.8500
Resistencia	20.0000	20.1500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.3206
EUR/USD	1.2183

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	17.00	18.51	18.00	
Jue. 03								
06:00 MX	Confianza del consumidor	May. 21	■	Puntos	42.70	42.40	n.d.	
07:15 EEUU	Creación de empleo privado ADP	May. 21	★	Miles	978.00	742.00	700.00	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	29 May. 21	■	Miles	385.00	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
---------------------	---------------------	-------------------------