

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Junio 07

Económico

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

Perspectiva. Las preocupaciones en torno a la inflación podrían seguir en la atención de los inversionistas, tras las declaraciones de J. Yellen en relación a los efectos sobre la variable del aumento en el gasto público y previo a las cifras del índice de precios al consumidor para mayo (jueves); por otro lado, no descartamos implicaciones de un acuerdo en principio entre miembros del G7, en relación a un impuesto corporativo mínimo del 15%. El rendimiento del bono a 10 años rebota a 1.58% (+2.2 pb.) y el índice dólar muestra pocos cambios; el USDMXN baja 20 cts para cotizarse en \$19,75; en materias primas, el precio del petróleo WTI cae a 69.4 dpb (-0.3%).

EE.UU.: J. Yellen. La Sria. del Tesoro afirmó que la expansión del gasto no generará presiones sostenidas en la inflación, pero que, si este llegara a incrementar los precios e inducir un entorno de tasas de interés ligeramente mayor, sería positivo pues los niveles de inflación y tasas de interés han sido bajos en los últimos años.

MX: Consumo y inversión marzo, elección intermedia. Con cifras ajustadas, el consumo privado y la inversión fija bruta mostraron crecimientos mensuales de 2.8 y 2.3%, respectivamente; a tasa anual, con una base ligeramente favorable (primeros efectos de la pandemia), el consumo se contrajo 0.7%, y la avanzó 1.7%. De acuerdo al conteo rápido del INE, se estima una participación ciudadana de 51.7 – 52.5% y que los partidos con mayor número de diputados federales serían: Morena (190 - 203), PAN (106 - 117), PRI (63 - 75), PVEM (40 - 48), PT (35 - 41).

A seguir. Más adelante en la semana se conocerán: cifras de inflación en China, EE.UU. y México, de actividad industrial en Europa y México, el anuncio del BCE; además, tendrá lugar la cumbre de líderes del G7.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
18:50	PIB – Japón	★
18:50	Balanza comercial – Japón	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Rep. Banxico1T21: Alza en prec. temp. [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Junio 2021... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Banxico: Mayoría pide cautela... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Movimientos mixtos, atención en inflación. Los futuros accionarios estadounidenses registran ligeros movimientos mixtos, luego de que la semana pasada finalizaron positivamente los mercados, impulsados por los datos de empleo que dieron confianza en la recuperación de la economía y que a su vez sugieren que la Reserva Federal no acelerará las alzas en tasas de interés. Asimismo, la atención se mantiene en la evolución de la inflación, en donde esta semana destacaría la publicación del índice de precios al consumo CPI correspondiente a mayo. A nivel internacional, destacó el acuerdo logrado entre los países del G-7 respecto a un impuesto mínimo de 15% a las grandes corporaciones, lo cual es menor al 21% propuesto inicialmente por la administración de J.Biden. Los detalles sobre esta propuesta aún deberán ser negociados en los próximos meses. Esta semana, la atención estaría puesta en la cifra de inflación en EEUU, además de la decisión de política monetaria del ECB. En México, el mercado asimila los resultados de las elecciones intermedias.

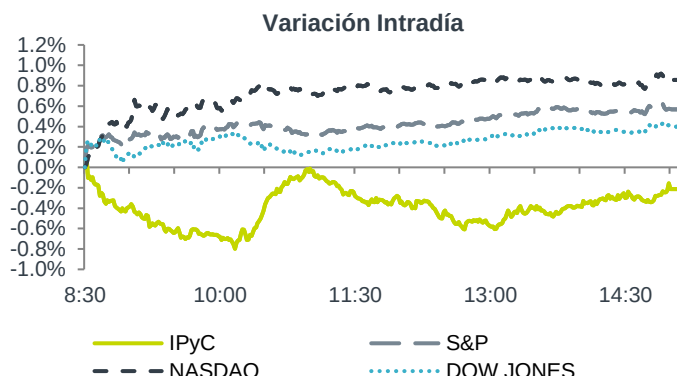
Positivo

- **VIVA:** En mayo de 2021 se registró un crecimiento en tráfico de 35% en comparación con mayo 2019, mientras el factor de ocupación fue de 88.5%, cercano a niveles prepandemia.
- **US CONCRETE:** Acordó ser comprado por Vulcan Materials por USD\$74 por acción en efectivo, totalizando USD\$1,290 millones aproximadamente.

Neutral

- **OMA:** Informó que el número de pasajeros totales disminuyó 22.8% con respecto a lo registrado en el mismo periodo de 2019, de igual forma, el tráfico de pasajeros nacionales decreció 27.1% y el de internacionales incrementó 15.5%.
- **GAP:** En el mes de mayo 2021, el tráfico total de pasajeros retrocedió 6.4% vs 2019. Los pasajeros nacionales cayeron 6.8% y los internacionales 5.9%, en comparación a Mayo del 2019.
- **AEROMEX:** Durante mayo, el tráfico de pasajeros disminuyó 23.6% comparado con mayo de 2019. El factor de ocupación se ubicó en 77.1%.
- **AMAZON:** El CEO Jeff Bezos anunció que él y su hermano, se unirían al primer vuelo espacial humano de Blue Origin el 20 de julio, Bezos dejará el cargo de CEO de Amazon el 5 de julio.
- **BLACKSTONE, CARLYLE GROUP:** Las compañías anunciaron que junto con Hellman & Friedman, acordaron adquirir Medline Industries por USD\$34 mil millones.
- **MICROSOFT:** Anunció que obtuvo la aprobación de los reguladores antimonopolio de EEUU para la compra de la empresa de inteligencia artificial Nuance Communications por USD\$16,000 millones, aún hay revisión en otras jurisdicciones, pero esperaría cerrar el trato a finales de 2021.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,742	0.5%
S&P 500%	4,230	0.9%
Nasdaq	13,754	1.7%
Asia	751	-0.3%
Emergentes	56	0.9%



Cambios

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

Las naciones del Grupo de los Siete llegaron a un acuerdo respaldando el pedido de Estados Unidos de una tasa impositiva corporativa mínima de "al menos el 15%" sobre las ganancias extranjeras. Si bien los detalles clave aún deben concretarse y más naciones deben firmarlo, el acuerdo está siendo aclamado como un paso sin precedentes y la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, lo calificó como un "renacimiento del multilateralismo". Los lugares que ofrecen acuerdos fiscales beneficiosos para corporaciones globales como Irlanda, Suiza y Hong Kong han comentado sobre los cambios y cómo pretenden defender sus posiciones.

Yellen dijo que los planes de gasto de 4 billones de dólares del presidente Joe Biden deberían llevarse a cabo, incluso si provocan una inflación y tasas de interés más altas. En declaraciones a Bloomberg News durante su regreso de la reunión de impuestos en Londres, la secretaria del Tesoro dijo que terminar en un "entorno de tasas de interés ligeramente más altas en realidad sería una ventaja desde el punto de vista de la sociedad". No todo el mundo comparte la opinión de Yellen sobre lo benigna que puede ser la inflación.

El joven y extremadamente popular presidente de El Salvador, Nayib Bukele, dijo que su país convertiría a Bitcoin en moneda de curso legal mientras hablaba en una transmisión de video en la conferencia Bitcoin 2021 en Miami. La criptomoneda más grande no se recuperó mucho en las noticias, y se mantiene cerca de \$ 36,000 esta mañana en medio de temores de nuevas represiones en China y un informe de Goldman Sachs Group Inc. que sugirió que la adopción institucional puede estar muy lejos.

Los mercados globales permanecen estancados esta mañana, ya que los inversionistas siguen sin estar inspirados por los acontecimientos políticos del fin de semana. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific se mantuvo sin cambios, mientras que el índice Topix de Japón cerró menos de un 0,1% más arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 sufrió pocos cambios, siendo las mineras las mayores perdedoras. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un pequeño movimiento a la baja en la apertura y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.581%, el petróleo retrocedió luego de superar brevemente los USD \$70 el barril. El USD se mantiene sin mayores cambios frente al resto de las divisas salvo el MXN que se ve fortalecido después de la jornada electoral del día de ayer en la que el partido en el gobierno pierde la mayoría absoluta en la cámara de diputados federal aún con la alianza establecida para estas elecciones, con lo que tendrá que buscar negociar con la oposición para posibles cambios en las leyes e incluso la aprobación del presupuesto anual. EL MXN inicia sesión cerca de 19.75 después del cierre previo en 19.95.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.7760	
Nivel Alto operado o/n	19.9638	
Nivel Bajo operado o/n	19.7494	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.7000	19.6000
Resistencia	19.8500	20.0000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.0617
EUR/USD	1.2161

Calendario de Indicadores Económico

Junio								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 06								
- MX	Elecciones intermedias		★					
- ME	Balanza comercial- China	May. 21	★	Mmdd	45.53	42.86	50.50	
Lun. 07								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Mar. 21	★	a/a%	1.40	-4.60	2.20	
06:00	Consumo privado	Mar. 21	★	a/a%	0.40	-7.80	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.02	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.04	n.d.	
18:50 MD	PIB - Japón (F)	1T21	★	t/t%		-5.10	-4.90	
18:50	Balanza comercial- Japón	Abr. 21	★	Mmdy	983.10		517.70	
Mar. 08								
09:00 MX	Reservas internacionales	04 Jun. 21	■	Mmdd		194.17	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		6.02	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		2.90	n.d.	
07:30 EEUU	Balanza comercial	Abr. 21	★	Mmdd		-74.40	68.10	
12:00	Subasta tasa nominal	3a	■	%		0.33	n.d.	
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Abr. 21	■	m/m%		2.50	-0.50	
04:00	PIB- Eurozona (F)	1T21	★	a/a%		-1.80	-1.80	
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	May. 21	★	a/a%		0.90	1.60	
20:30	Inflación al productor- China	May. 21	■	a/a%		6.80	8.40	
Mier. 09								
06:00 MX	Inflación general	May. 21	★	a/a%		6.08	5.84	
06:00	Inflación general	May. 21	■	m/m%		0.33	0.15	
06:00	Inflación subyacente	May. 21	■	m/m%		0.37	0.48	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	04 Jun. 21	■	s/s%		-4.00	n.d.	
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Abr. 21	★	m/m%		0.80	n.d.	
09:00	Inventarios de petróleo	04 Jun. 21	★	Mdb		19.59	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	10a	■	%		1.68	n.d.	
Jue. 10								
- MX	Ventas minoristas- ANTAD	May. 21	■	a/a%		46.80	n.d.	
-	Salarios nominales	May. 21	★	a/a%		5.50	n.d.	
07:30 EEUU	Inflación general	May. 21	★	m/m%		0.80	0.40	
07:30	Inflación general	May. 21	★	a/a%		4.20	4.60	
07:30	Inflación subyacente	May. 21	★	m/m%		0.90	0.40	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	05 Jun. 21	■	Miles		385.00	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	30a	■	%		2.40	n.d.	
06:45 MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	10 Jun. 21	★	%		0.00	0.00	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	10 Jun. 21	■	%		-0.50	-0.50	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	10 Jun. 21	■	%		0.25	0.25	
Vier. 11								
06:00 MX	Producción industrial	Abr. 21	■	a/a%		0.70	6.20	
06:00	Producción manufacturera	Abr. 21	■	a/a%		-4.70	n.d.	
12:00	Creación de empleo formal- IMSS	May. 21	■	Miles		44.80	n.d.	
09:00 EEUU	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Jun. 21	★	Puntos		82.90	83.30	
*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------