

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Junio 09

Económico

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

Perspectiva. No obstante el repunte en los precios al productor en CHI, y a la espera de los datos en EE.UU. de inflación mañana, no descartamos que los temores inflacionarios se mantengan acotados el día de hoy. Por otro lado, senadores estadounidenses lanzaron una contrapropuesta al plan de infraestructura, por 1.7 bdd, que incluyen 250 mmdd aprobados para desarrollar al sector manufactura y tecnología (microchips), buscando competir con CHI. El rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 1.49% (-4.6 pb.) y el índice dólar baja 0.1%; el USDMXN se cotiza en \$19.66 (-5 cts.). Los precios del petróleo se fortalecen 0.4 (WTI) y 0.6% (Brent), mientras que el oro avanza 0.1% y el cobre se debilita 1.1%.

CHI: Inflación mayo. La inflación al consumidor pasó de 0.9 a 1.3% a/a, por debajo del 1.6% esperado. Los precios al productor se aceleraron más a lo previsto, de 6.8 a 9.0% vs. 8.5%, reflejando efectos estadísticos (variaciones negativas en 2020), la recuperación en precios de materias primas y disrupciones en las cadenas de valor; son un riesgo para la inflación a nivel mundial.

MX: Inflación consumidor mayo. Se desaceleró a tasa anual, de 6.08 a 5.89%, por un menor efecto aritmético (baja base 2020) en el componente no subyacente. El índice subyacente, por el contrario, se aceleró de 4.13 a 4.37%, su mayor variación desde inicios de 2018, en función de disrupciones y choques de costos en la oferta de bienes, y una recuperación en la demanda por servicios, ante un menor confinamiento.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Inventarios mayoristas – EEUU	★
09:00	Inventarios de petróleo – EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Consumo se encamina a la norm... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Rep. Banxico1T21: Alza en prec. temp. [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Junio 2021... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atención en inflación. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses registran movimientos marginales positivos previo a la apertura, mientras los inversionistas permanecen a la expectativa de conocer el dato de inflación correspondiente a mayo que se dará a conocer el día de mañana. Las preocupaciones inflacionarias han estado en la atención de los inversionistas en las últimas semanas, en ese sentido destacó que el índice de precios al productor en China registró un aumento de 9% a/a, impulsado por el repunte en commodities. La inflación del país asiático podría trasladarse a otros países e incrementar la preocupación de la inflación a nivel global. En EEUU, el senado aprobó USD\$250 mil millones para ser invertidos en el sector industrial, incluyendo semiconductores, y en tecnología, con el objetivo de que EEUU permanezca competitivo frente a China. Por otro lado, el mercado sigue atento a los movimientos especulativos en las denominadas Meme stocks, esta vez con la atención puesta en los movimientos de los títulos de Clover Health.

Positivo

- **TARGET:** Anunció un incremento en dividendo a USD\$0.90 por acción desde USD\$0.68, es decir un aumento de 32%, se pagará el 10 de septiembre.
- **MERCK:** Llegó a un acuerdo con el gobierno para suministrar un tratamiento oral diseñado para tratar casos leves y moderados de la pandemia.
- **FIBRA STORAGE:** Recabó P\$1,500mn (USD\$76.2 mn) con la primera y segunda emisión de bonos verdes a cuatro y siete años.

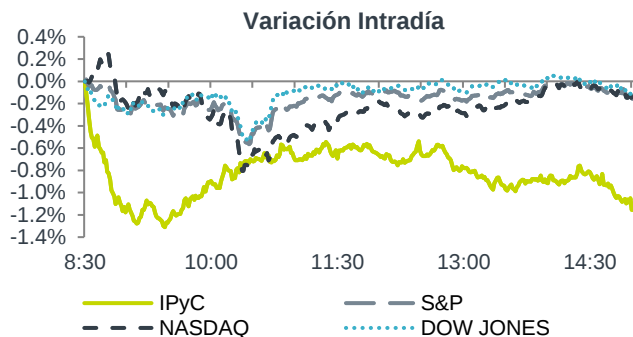
Neutral

- **SANTANDER:** Modificó la Oferta Pública por el 8.3% del capital de Santander México como una oferta pública de adquisición voluntaria, en lugar de una oferta pública de adquisición de cancelación de cotización.
- **CEMEX:** Anunció que, el 8 de junio de 2021, cerró exitosamente la emisión de notas subordinadas por USD\$1,000mn a tasa de 5.125%, sin fecha de vencimiento fija. Los recursos se usarán para propósitos generales corporativos, incluyendo el pago de deuda.

Negativo

- **CAMPBELL SOUP:** Reportó utilidades de USD\$0.57 por acción, por debajo del consenso en USD\$0.09, los ingresos tampoco llegaron a lo esperado, afectados por la alta base de comparación, la compañía recortó su guía anual.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,586	-0.1%
S&P 500%	4,226	0.0%
Nasdaq	13,812	0.1%
Asia	748	-0.2%
Emergentes	55	-0.5%



Cambios

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

El Senado aprobó un proyecto de ley expansivo para invertir casi \$ 250 mil millones en el fortalecimiento de la fabricación y la tecnología en EE. UU. para competir con China. Si bien ambos partidos políticos apoyaron la causa de enfrentar el desafío planteado por su mayor rival, la esperanza de Joe Biden de un paquete de infraestructura bipartidista sigue obstaculizada por las diferencias. Una propuesta para salvar el trato de un grupo de 58 miembros centristas de ambos partidos en la Cámara exige un gasto total de \$ 1,2 billones, frente a los \$ 1,7 billones propuestos por el presidente.

Mientras legiones de inversores minoristas están pujando frenéticamente por acciones de memes como ContextLogic, Clover Health y Clean Energy Fuels promocionadas en Reddit, los operadores de Wall Street han caído en un letargo que puede ser difícil de superar hasta la reunión anual de la Fed en Jackson Hole programada para finales de agosto. El indicador de riesgo de mercado de Bank of America Merrill Lynch GFSI, una medida de las fluctuaciones de precios futuras implícitas en el comercio de opciones sobre acciones, tipos de interés, divisas y materias primas, ha caído al nivel más bajo desde antes de que la pandemia comenzara a agitar los mercados.

Los pisos de negociación vacíos pueden estar a punto de estar aún más vacíos. El Departamento de Estado de EE. UU. relajó las advertencias de viaje para docenas de países, incluidos Francia, Canadá y Alemania, en una medida que podría aliviar las restricciones de las aerolíneas para las personas que desean viajar al extranjero a medida que la pandemia se desvanece en los países desarrollados. La medida cambia la guía para casi 60 naciones y territorios del nivel 4, o "no viajar", al nivel 3, "reconsiderar viajar". Los avisos no son vinculantes, pero pueden ayudar a las aerolíneas y a otras naciones a establecer sus propias restricciones de viaje. Mientras tanto, el parlamento europeo aprobó los pasaportes de vacunas. La UE y EE. UU. están dispuestos a respaldar un renovado impulso para investigar los orígenes de Covid-19 después de evaluaciones contradictorias sobre dónde comenzó el brote, según un documento visto por Bloomberg News.

Los mercados globales continúan cotizándose lateralmente mientras los inversionistas esperan el informe de inflación de Estados Unidos de mañana. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,4% y el índice Topix de Japón cerró un 0,3% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 bajaba un 0,1%, siendo las mineras las mayores perdedoras. Los futuros del S&P 500 también apuntaban a pocos cambios en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1,501% y el petróleo supera nuevamente los USD \$70 dólares por barril. Las divisas en general se mantienen sin mayores cambios frente al USD salvo por el MXN que nuevamente logra una mayor fortaleza al inicio de la sesión al cotizar cerca de 19.65 después de que el día de ayer operara un rango aproximado entre 19.74 y 19.84.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.6570	
Nivel Alto operado o/n	19.6912	
Nivel Bajo operado o/n	19.6208	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.6000	19.5000
Resistencia	19.7500	19.8000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.9633
EUR/USD	1.2191

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	■	%	0.03	0.02	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.04	0.04	n.d.	
18:50 MD	PIB - Japón (F)	1T21	★	t/t%	-3.90	11.70	-4.80	
Mar. 08								
09:00 MX	Reservas internacionales	04 Jun. 21	■	Mmdd	193.77	194.17	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%	5.94	6.02	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%	2.68	2.90	n.d.	
07:30 EEUU	Balanza comercial	Abr. 21	★	Mmdd	-68.90	-75.00	-69.00	
12:00	Subasta tasa nominal	3a	■	%	0.33	0.33	n.d.	
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Abr. 21	■	m/m%	-1.00	2.20	0.50	
04:00	PIB- Eurozona (F)	1T21	★	a/a%	-1.30	-1.80	-1.80	
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	May. 21	★	a/a%	1.30	0.90	1.60	
20:30	Inflación al productor- China	May. 21	■	a/a%	9.00	6.80	8.50	
Mier. 09								
06:00 MX	Inflación general	May. 21	★	a/a%	5.89	6.08	5.86	
06:00	Inflación general	May. 21	■	m/m%	0.20	0.33	0.17	
06:00	Inflación subyacente	May. 21	■	m/m%	0.53	0.37	0.47	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	04 Jun. 21	■	s/s%	-3.10	-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	
- MD	Cumbre de líderes del G7		★					

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+
MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

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
---------------------	---------------------	-------------------------