

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Junio 10

Económico

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

Perspectiva. Consideramos que el mayor catalizador para la sesión sea la asimilación de las cifras de inflación en EE.UU., que superaron proyecciones; en menor medida, no descartamos implicaciones por el anuncio del BCE, que reafirmó su postura monetaria. El rendimiento del *treasury* a 10 años acentuó sus alzas tras conocerse el dato de precios al consumidor, ascendiendo a 1.53% (+3.4 pb.), mientras que el índice dólar exhibe pocos cambios (+0.1%); el USDMXN devolvió parte de su retroceso inicial, para cotizarse en \$19.68 (-6 cts.). Los precios del crudo avanzan 0.6 (WTI) y 0.7% (Brent); el oro no muestra cambios y cobre se debilita 0.8%.

EUR: Anuncio BCE. Dejó sin cambios las tasas de interés de refinanciamiento (0.00%), crédito marginal (0.25%) y depósito (-0.5%), señalando que seguirán en o debajo de su nivel actual hasta que la inflación converja cerca del 2%. La duración y el monto de las compras de activos tampoco se modificó y se reiteró que aquellas bajo el PEPP (1.850 bde) se mantendrán a un ritmo acelerado.

EE.UU.: Inflación mayo, seguro desempleo. La inflación al consumidor se aceleró en mayo y tocó máximos desde agosto 2008, pasando de 4.2 a 5.0% a/a vs. 4.7% esperado; el índice subyacente también mostró un mayor dinamismo, subiendo a 3.8% vs. 3.0% previo y 3.5% esperado. La variable se ha visto afectada por una baja base de comparación, disrupciones en la oferta y una sólida demanda. Los nuevos reclamos por seguro de desempleo se volvieron a moderar (376 vs. 385 mil anterior), ubicándose en niveles de marzo 2020.

MX: Cambios SHCP/Banxico. El día de ayer, se reveló que A. Herrera será nominado por el Presidente de México para ser el próximo Gobernador del Banxico; a su relevó en la SHCP, entrará R. Ramírez de la O.

A seguir. Más adelante en el día, se conocerán cifras de finanzas públicas en EE.UU. y las ventas de la ANTAD en México.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Ventas minoristas ANTAD – MX	■
-	Salarios nominales – MX	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inf. mayo: Empieza a ceder efecto est. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Consumo se encamina a la norm... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Rep. Banxico1T21: Alza en prec. temp. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Datos de Inflación. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican en terreno mixto, asimilando el dato del índice de precio al consumidor (CPI) correspondiente al mes de mayo que se ubicó en 5.0%, desde un estimado de 4.7%, y luego del aumento de 4.2% presentado en abril. La Fed se comprometió a no subir las tasas de interés hasta 2023, ya que considera que las presiones inflacionarias son transitorias, no obstante, los inversionistas mantienen la incertidumbre sobre el impacto en los costos de las empresas y algún cambio en las medidas de política monetaria por parte de la Fed antes de lo previsto. Por su parte, continua el auge en las operaciones de las acciones denominadas *meme*, a las que se le suman más nombres, como *Clover Health*, *Wendy's*, y *Clean Energy Fuels*, causando preocupación en los grandes fondos de inversión. En temas económicos, las solicitudes semanales de seguros por desempleo se ubicaron en 370 mil. En el tema sanitario destaca que EEUU donará 500 millones de vacunas a países pobres. Mientras que en Europa el Banco Central mantuvo las tasas de interés sin cambio.

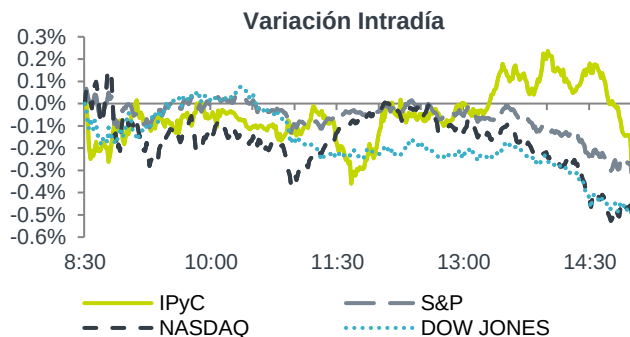
Positivo

- **BOEING/UNITED AIRLINES:** Estarían en pláticas para un pedido de cerca de 100 aeronaves Boeing 737, United estaría buscando estar listo para la expectativa de recuperación en tráfico.
- **RH:** Sus títulos subían en premercado luego de que reportó una UPA de USD\$4.89, mientras que la expectativa del mercado era de USD\$4.10. Los ingresos también superaron expectativas y revisaron al alza la guía para 2021.
- **FIBRA MACQUARIE:** Recibió el reconocimiento "Green Lease Leader 2021" otorgado por el *Institute for Market Transformation* y el *Better Buildings* del Departamento de Energía de Estados Unidos.

Neutral

- **SANTANDER:** Aprobó en asamblea un dividendo de P\$0.45 por acción, *dividend yield* de 1.8% al último cierre. La oferta pública de compra de acciones será voluntaria, sus acciones seguirán cotizando en BMV.
- **QUÁLITAS:** De acuerdo con cifras de la AMIS, las primas emitidas para la industria del seguro automotriz disminuyeron 10.3% a/a en el primer trimestre, mientras que para Quálitas la disminución fue de 0.4% a/a, con lo que su participación de mercado fue de 31.2%.
- **TESLA:** Planea Realizar hoy el lanzamiento del modelo S "Plaid", el cual podría alcanzar un costo de hasta USD\$120 mil.
- **GAMESTOP:** La compañía anunció el nombramiento de dos nuevos directores, CEO y CFO, quienes son dos ex ejecutivos de Amazon, con lo que pretende migrar hacia un modelo de negocio más digital.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,437	-0.4%
S&P 500%	4,223	-0.1%
Nasdaq	13,819	0.1%
Asia	745	-0.5%
Emergentes	55	-0.3%



Cambios

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

El contacto entre Estados Unidos y China se está reanudando lentamente, ya que los ministros de comercio de las dos superpotencias realizaron su primera llamada desde que el presidente Joe Biden asumió el cargo. Las dos naciones acordaron fortalecer los lazos comerciales y de inversión e intercambiaron puntos de vista "francamente" durante su conversación. Algunos aspectos de la política de Estados Unidos hacia Beijing se están volviendo más claros, con Biden enmendando la prohibición de la inversión estadounidense en empresas chinas a principios de este mes, aunque el destino del acuerdo comercial de la 'Fase Uno' del año pasado sigue siendo incierto. El acuerdo fiscal global elaborado por el G-7 la semana pasada podría ser otro punto conflictivo, ya que personas familiarizadas dicen que China probablemente buscará exenciones.

Además de los datos semanales sobre solicitudes de subsidio por desempleo, los datos clave de inflación de EE. UU. para mayo deben presentarse HOY a las 7:30 a.m., y es probable que una lectura más acelerada de lo esperado refuerce el caso para que la Reserva Federal inicie discusiones sobre la retirada del estímulo (Tapering). El informe del mes pasado mostró que los precios subieron más en abril desde 2009, una señal de que la recuperación económica continúa ganando terreno. Si bien el volcado de datos podría ayudar a las acciones a salir de su rango estrecho, los operadores de bonos han estado reduciendo su exposición a los bonos del Tesoro antes de las cifras.

Mientras se reúnen para su cumbre en Cornwall, los líderes del G-7 están elaborando un plan para poner fin a la pandemia de Covid-19 para diciembre de 2022. Los jefes de los países más ricos de la Tierra se comprometerán a entregar suficientes vacunas durante el próximo año para ayudar a cubrir 80% de la población adulta mundial, según un borrador del comunicado visto por Bloomberg News. Estados Unidos planea comprar 500 millones de dosis de la vacuna de Pfizer Inc. para ayudar en el esfuerzo. En otro paso hacia la normalidad, los funcionarios de la Unión Europea aprobaron pasaportes de vacunas para permitir viajes sin cuarentena dentro del bloque.

Los mercados globales se mantuvieron estables mientras los operadores esperan pistas sobre las perspectivas de la política monetaria en los datos inflación y empleo. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific subió un 0,4%, mientras que el índice Topix de Japón cerró con pocos cambios. En Europa, el índice Stoxx 600 se mantenía plano, y la participación en viajes y ocio pesó en el indicador. Los futuros del S&P 500 también se mantienen prácticamente sin cambios y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años en 1.501%. EL índice DXY se continua estable a la espera de alguna señal con los datos de hoy y el MXN inicia sesión cerca de 19.71 después de que ayer operara un rango aproximado entre 19.60 y 19.78 con un cierre en 19.7350.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.7050	
Nivel Alto operado o/n	19.7232	
Nivel Bajo operado o/n	19.7108	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.7000	19.6000
Resistencia	19.8500	20.0000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.9960
EUR/USD	1.2175

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	1.20	n.d.
	09:00	Inventarios de petróleo	04 Jun. 21	★	Mdb	-5.24	-2.04	-5.08
	12:00	Subasta tasa nominal	10a	■	%	1.50	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%	0.60	0.80	0.40
	07:30	Inflación general	May. 21	★	a/a%	5.00	4.20	4.70
	07:30	Inflación subyacente	May. 21	★	m/m%	0.70	0.90	0.40
	07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	05 Jun. 21	■	Miles	376.00	405.00	370.00
	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	0.00
	06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	10 Jun. 21	■	%	-0.50	-0.50	-0.50
	06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	10 Jun. 21	■	%	0.25	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			Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+			Market Movers		
R: Revisión del dato preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★ Alto		
F: Final			ME Mercados Emergentes			★ Medio		
						■ Bajo		

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



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