

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Junio 01

Económico

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

Perspectiva. Tras el feriado de ayer, hoy reabren los mercados estadounidenses; además, anticipamos que la lectura positiva de los datos del PMI en Europa y China pudieran dar soporte a un mayor apetito por riesgo, pese a cifras de inflación apenas por arriba de lo esperado en la Eurozona. En este contexto, el rendimiento del *treasury* a 10 años sube 3.2 pb., a 1.62%, y el dólar muestra un desempeño mixto, pues se fortalece contra algunas monedas duras (yen japonés -0.1%) y se debilita contra algunas emergentes y relacionadas al crudo (real brasileño +0.8%, corona noruega +0.4%); el USDMXN se cotiza en \$19.01 (-4 cts.). Este entorno también favorece el desempeño de materias primas, como al mineral de hierro +4.3% y al petróleo (+3.3%, WTI), este último, a la espera de la reunión de la OPEP.

EZ: Inflación abril. De acuerdo a cifras preliminares, los precios al consumidor vieron su mayor variación interanual en más de dos años, pasando de 1.6 a 2.0% (1.9% esperado); el índice subyacente se ubicó en 0.9% vs. 0.6% previo. Gran parte del mayor dinamismo obedece a mayores precios de energéticos, que además enfrentan una baja base, y la recuperación en los servicios (reapertura). El BCE había previsto anteriormente que las presiones serían pasajeras. El rendimiento del bono alemán a 10 años sube a 0.17% (+0.4 pb.).

A seguir. El día de hoy, se esperan declaraciones del Gobernador del BoE; el ISM manufactura para mayo y el gasto en construcción de abril, comentarios de R. Quarles (Vicepresidente Regulación Fed) y L. Brainard (Junta Gobernadores Fed), en los EE.UU.; la encuesta a especialistas del Banxico, las remesas para abril, los índices PMI e IMEF de mayo, las reservas internacionales al 28 de mayo y subastas de mercado de dinero, en México.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Remesas – MX	■
09:00	Encuesta de Expectativas Banxico – MX	★
09:30	Índice PMI Manufactura – MX	■
12:00	IMEF Manufacturero – MX	■
12:00	IMEF No Manufacturero – MX	■
08:45	Índice PMI Manufactura – EEUU	★
09:00	ISM Manufactura – EEUU	★
09:00	Gasto en construcción – EEUU	■
10:00	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

Inician junio con optimismo. Los principales índices accionarios en EEUU registran movimientos de alza, apuntando hacia un inicio de mes positivo para el mercado. El optimismo se sostiene en las perspectivas de recuperación económica gracias al control de la pandemia en EEUU, en donde el número de nuevos casos alcanza niveles mínimos desde marzo de 2020; adicionalmente más de la mitad de la población estadounidense ha recibido al menos una dosis de la vacuna. En ese sentido, las empresas ligadas a la recuperación, como aerolíneas o cruceros, registran avances. Asimismo, los títulos de las energéticas, Exxon y Chevron, subían en pre mercado reaccionando al repunte en los precios del petróleo. A nivel internacional, sigue la atención en el repunte inflacionario, donde en la Eurozona la inflación pasó de 1.6% en abril a 2% en mayo. Esta semana, los inversionistas esperan las cifras del mercado laboral correspondientes a mayo, mientras que el día de hoy se espera la publicación del ISM y los reportes de Zoom y HP.

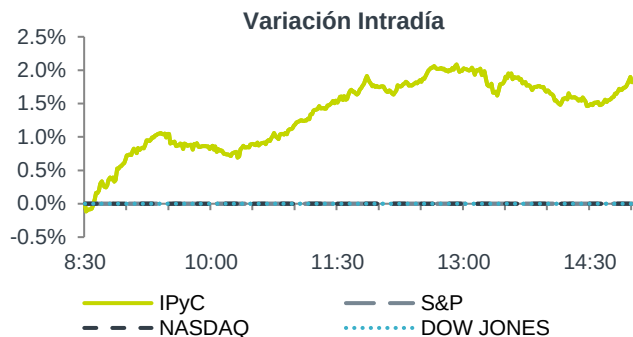
Positivo

- **AMC:** Circula en medios que la compañía estaría vendiendo 8.5 millones de acciones a Mudrick Capital por USD\$230.5 millones, planean utilizar los recursos para la adquisición de activos, arrendamiento de salas y reducción de deuda.
- **CINEMARK, AMC, REGAL CINEMAS:** Han levantado todos los mandatos de cubrebocas para clientes completamente vacunados, así mismo tienen un sentimiento positivo para los próximos días.
- **CLOUDERA:** Acordó ser adquirida por KKR y Clayton Dubilier & Rice por USD\$16 por acción.

Neutral

- **BANCOS:** En abril la cartera de crédito de los bancos disminuyó 8.6% a/a durante abril. Por tipo de crédito las variaciones anuales fueron: empresarial -16.1%, gobierno +8.8%, consumo -6.7% e hipotecario +9.3%. La morosidad se mantiene estable mes a mes, ubicándose en 2.54%.
- **CHEDRAUI:** HR Ratings ratificó las calificaciones de "HR AA+" y "HR+1", asimismo modificó la perspectiva de estable a revisión en proceso para Chedraui y su programa dual de corto plazo, la revisión se da tras realizar un acuerdo para adquirir Smart & Final Holdings (Smart & Final).
- **TELESITES:** Informó que con fecha 31 de mayo del 2021, celebró una asamblea en la que se aprobó su fusión con Demonsa, y Telesites Internacional, subsistiendo OSM como sociedad fusionante y extinguiéndose Demonsa y Telint como sociedades fusionadas.
- **TELEVISIA:** Presentó la versión gratuita de su negocio de Streaming Blim TV con la que busca integrar a un mayor número de usuarios en México y otros puntos de América Latina.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,525	0.0%
S&P 500%	4,225	0.5%
Nasdaq	13,741	0.4%
Asia	752	1.3%
Emergentes	55	0.0%



Cambios

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

La inflación en la zona del euro subió al 2% en mayo, el nivel más alto en más de dos años. La noticia surge ayer de los datos de inflación alemanes, que mostraron que la tasa anual aumentaba al 2,4% y los datos europeos indican que las presiones sobre los precios se están acumulando en las fábricas de la región. Sin embargo, los inversionistas aún no se están alarmando demasiado con las perspectivas de aumentos sostenidos de precios, ya que los responsables de la formulación de políticas económicas se mantienen en su mensaje de que el movimiento alcista será breve.

Desglosando el número de inflación general de esta mañana, claramente hay un gran efecto de los precios de la energía. Esa tendencia parece continuar, ya que el crudo comenzó este mes a alcanzar el nivel más alto desde octubre de 2018 y hoy amaneces ligeramente arriba de USD \$68. La alianza OPEP+ cree que el exceso global de inventarios causado por la pandemia casi ha desaparecido y las existencias disminuirán rápidamente en la segunda mitad de este año. Se espera que los ministros de la coalición acuerden seguir adelante con un aumento de producción planificado a partir del próximo mes en la reunión virtual de hoy. Hay confianza entre los productores de que el regreso de Irán a los mercados internacionales haría poco por alterar el equilibrio de la oferta mundial.

El aumento de la inflación está íntimamente ligado a la rápida reapertura de las economías. Hubo signos mixtos de progreso en ese frente, y la Unión Europea supuestamente anunció el fin de las cuarentenas para los completamente vacunados mientras Malasia se dirige a un bloqueo de dos semanas. En los EE.UU., los empleados están regresando a la oficina, con Bank of America Corp. trayendo a los principales gerentes de Nueva York de regreso a la sede a partir de hoy. La OMS ha comenzado a nombrar variantes de Covid basándose en letras griegas en lugar de geografía.

Después de una sesión relativamente tranquila ayer, los mercados globales están comenzando el mes con una base general positiva. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,3%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,2% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 1%, y las empresas mineras y energéticas se encuentran entre las de mayores ganancias. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un buen comienzo de semana y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.615%. El USD se mantiene dentro del rango acotado de los últimos días frente al resto de las divisas, con un MXN que inicia sesión cerca de 19.86

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9090	
Nivel Alto operado o/n	19.9188	
Nivel Bajo operado o/n	19.8704	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8000	19.7000
Resistencia	19.9500	20.0500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.3445
EUR/USD	1.2223

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		4151.90	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:00	Reservas internacionales	28 May. 21	■	Mmdd		194.38	n.d.	
09:30	Índice PMI Manufactura	May. 21	■	Puntos		48.40	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%		6.68	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%		1.44	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	May. 21	■	Puntos		50.30	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	May. 21	■	Puntos		53.20	n.d.	
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (F)	May. 21	★	Puntos		61.50	n.d.	
09:00	ISM Manufactura	May. 21	★	Puntos		60.70	61.00	
09:00	Gasto en construcción	Abr. 21	■	m/m%		0.20	0.60	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.02	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		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%		0.70	0.90	
10:00	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
Mier. 02								
06:00 MX	Ventas de vehículos- AMIA	May. 21	■	Mda		83.61	n.d.	
12:30	Reporte Trimestral Banxico	1T21	★					
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	28 May. 21	■	s/s%		-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		18.51	18.00	
Jue. 03								
06:00 MX	Confianza del consumidor	May. 21	■	Puntos		42.40	n.d.	
07:15 EEUU	Creación de empleo privado ADP	May. 21	★	Miles		742.00	700.00	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	29 May. 21	■	Miles		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
---------------------	---------------------	-------------------------