

Clima de Apertura:

NUBLADO



Mayo 31

Económico

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

Perspectiva. Hoy reabren los mercados en los EE. UU. después del feriado de ayer. Estimamos que, pese a la sorpresa positiva de los datos económicos de CHI, el mayor catalizador para la sesión serán los temores inflacionarios y de un agresivo endurecimiento monetario. El índice de precios al consumidor en la EZ se aceleró más a lo previsto en mayo. C. Waller, de la Junta de Gobernadores de la Fed, comentó que apoya que la tasa objetivo siga aumentando en 50 pb. hasta que la inflación se “acerque a la meta de 2.0%” y estima que el referencial cierre el año arriba de su nivel neutral. El precio del petróleo WTI llega a 118.9 dpb (+3.4%), después de que la UE acordara en principio un embargo parcial del crudo ruso. Se está a la expectativa de la reunión entre J. Powell y J. Biden para discutir el tema de la inflación. Los rendimientos a 10 años se presionan al alza en los EE. UU. (2.85%, +11.2 pb.) y ALE (1.12%, +6.7 pb.). Al tiempo que el índice dólar se recupera 0.5%, el USDMXN rebota 6 cts., a \$19.60.

CHI: Índices de gerentes de compras mayo. El índice compuesto mostró una menor contracción en la actividad respecto a abril, al pasar de 42.7 a 48.4 pts; las mejoras se observaron tanto en la actividad manufacturera (49.6 vs. 47.4 pts. anterior) como en la no manufacturera (47.8 vs. 41.9 pts. anterior). Lo anterior, reflejando los estímulos del gobierno y el marginal relajamiento de algunas restricciones a la movilidad.

EZ: Inflación al consumidor mayo (P). Alcanzó 8.1% a tasa anual, por arriba del dato previo (7.5%) y lo esperado por el consenso (7.8%); el subyacente llegó a 3.8%, también superando la cifra de abril (3.5%) y la estimación del mercado (3.6%). Los componentes de energía y alimentos son los que experimentaron más presión.

MX: Empleo abril. Con cifras ajustadas, la tasa de desocupación cayó a 3.1% (mínimo desde fines de 2019). La tasa de participación laboral aumentó de 59.4 a 60.0%, mientras que las de subocupación (8.8%) e informalidad (55.6%) no presentaron cambios respecto al mes previo.

A seguir. Datos para mayo de confianza del consumidor y subastas de bonos del tesoro en los EE. UU.; en MX, las reservas internacionales del Banxico y subastas de mercado de dinero; y, por la noche en CHI, el PMI manufacturero Caixin de mayo.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Confianza del consumidor- Conference Board – EE. UU.	★
-	Reunión J. Biden - J. Powell	★
20:30	PMI Manufacturero Caixin - China	■

Notas de Interés:

- **ECONORUMBO:** Calendario Mayo 2022 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Min. Banxico: Varios a. a tomar a. más d. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Vtas.min. extienden avance en marzo [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Retoman sesgo negativo; sigue alza en energéticos. Los futuros de los principales índices accionarios en EEUU operan con movimientos la baja, luego de que en la semana previa se observaron repuntes ante compras de oportunidad. Los altos niveles de inflación siguen preocupando al mercado, ya que los precios del petróleo subían luego de que se anunció que la Unión Europea acordó una prohibición parcial de las importaciones de petróleo ruso, que incluiría cerca de dos tercios del crudo que el bloque importa de Rusia. Por su parte, la inflación en la Eurozona se ubicó en 8.1% en mayo, alcanzando un nuevo máximo, ante las presiones en precios de energéticos y otras materias primas. Por su parte, en EEUU el rendimiento del bono del tesoro a 10 años subía, ubicándose en 2.85%. En sentido positivo, en China se espera que esta semana empiecen a relajarse las restricciones impuestas en Shanghai para controlar el brote de la pandemia en los últimos dos meses. En temas corporativos, hoy destacan los reportes trimestrales de empresas como HP y Salesforce.

Positivo

- **AMANA GOLD:** Acordó ser adquirido por Gold Fields en un acuerdo de acciones por USD\$6.7 mil millones.
- **UNILEVER:** El inversionista Nelson Peltz fuera nombrado en su directorio, su fondo posee una participación del 1.5% en Unilever.

Neutral

- **CEMEX:** Anunció la inauguración de su nueva instalación de Climafuel en la planta de cemento de Rugby en Reino Unido, lo que tiene como objetivo que la planta elimine el uso de combustibles fósiles.
- **MEGA:** Anunció su intención de participar por primera vez en el mercado de deuda bursátil mediante una emisión de P\$7,000 mn. Los recursos serán utilizados para refinanciar la deuda existente, acelerar los planes de inversión y requerimientos operativos.
- **HERDEZ:** S&P Global Ratings asignó calificaciones de deuda de largo plazo en escala nacional de 'mxAA' y sus calificaciones de recuperación de '3' a las emisiones propuestas de certificados bursátiles hasta por P\$3,000 mn.

Negativo

- **CREDIT SUISSE:** Negó la noticia que estuvo circulando en medios respecto a que el banco podría estar considerando opciones para recaudar capital.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,213	0.0%
S&P 500%	4,158	0.0%
Nasdaq	12,131	0.0%
Asia	556	0.0%
Emergentes	42	0.0%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.47% (-2pb). La curva de Mbonos se ajustó con tendencia de aplanamiento nuevamente, en un día de poca actividad y volumen por el feriado estadounidense. El spread de tasas entre México y EEUU baja a 573pb.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien, cediendo al alza en las tasas de los bonos globales que se presionan tras la lectura de inflación de la Eurozona revela máximos históricos junto con un fuerte repunte también al alza en los precios de gasolinas tras la aprobación de vetar dos terceras partes de las importaciones de crudo ruso. El bono de 10 años en EEUU cerró en 2.74% (0pb) y hoy sube a 2.82% (+8pb).

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.6260	
Nivel Alto operado o/n	19.6110	
Nivel Bajo operado o/n	19.5590	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	19.5300	19.4000
Resistencia	19.6200	19.7500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	21.0041
EUR/USD	1.0706

Calendario de Indicadores Económico

Junio								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 30								
	- MX	Balance público (YTD)	May. 22	■	Mmdd	53.44	-66.50	n.d.
10:00	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
	-	Feriado por <i>Memorial Day</i>						
04:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	May. 22	■	%	-21.10	-21.10	-21.10
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	May. 22	■	a/a%	7.90	7.40	7.60
18:50		Producción Industrial - Japón (P)	Abr. 22	■	m/m%	-1.30	0.30	-0.40
20:30	ME	PMI Manufacturero- China	May. 22	■	Puntos	49.60	47.40	48.40
Mar. 31								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Abr. 22	■	%	3.10	3.50	n.d.
09:00		Reservas internacionales	27 May. 22	■	Mmdd		199.19	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		9.11	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		4.12	n.d.
09:00	EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	May. 22	★	Puntos		107.30	103.90
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		1.06	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		1.53	n.d.
	-	Reunión J. Biden - J. Powell		★				
01:45	MD	Inflación al consumidor - Francia (P)	May. 22	■	a/a%	5.20	4.80	n.d.
01:45		PIB - Francia (F)	1T22	■	a/a%	4.40	5.30	n.d.
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	May. 22	■	a/a%	8.10	7.50	n.d.
20:30	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	May. 22	■	Puntos		48.10	n.d.
Miér. 01								
09:00	MX	Remesas	Abr. 22	■	Mdd		4680.60	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30		Índice PMI Manufactura	May. 22	■	Puntos		49.30	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	May. 22	■	Puntos		52.50	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	May. 22	■	Puntos		53.00	n.d.
12:30		Reporte Trimestral Banxico	1T22	★				
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	27 May. 22	■	s/s%		-1.20	n.d.
08:45		Índice PMI Manufactura (F)	May. 22	★	Puntos		57.50	n.d.
09:00		Gasto en construcción	Abr. 22	■	m/m%		0.10	0.70
09:00		ISM Manufactura	May. 22	★	Puntos		55.40	55.00
10:30		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
12:00		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★				
13:00		Beige Book- Fed		★				
	-	Ventas de vehículos totales	May. 22	■	Mda		14.29	14.50
01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Abr. 22	■	Puntos		54.70	n.d.
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Abr. 22	■	Puntos		54.40	n.d.
04:00		Tasa de desempleo- Eurozona	Abr. 22	★	%		6.80	n.d.
06:00		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
	-	Reunión Ministerial OPEP +		★				
Jue. 02								
06:00	MX	Confianza del consumidor	May. 22	■	Puntos		44.30	n.d.
06:00		Venta de vehículos- AMIA	May. 22	■	Mda		83.46	n.d.
07:15	EE. UU.	Creación de empleo privado ADP	May. 22	★	Miles		247.00	302.00
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 May. 22	■	Miles		210.00	n.d.
09:00		Órdenes a fábricas	Mar. 22	■	m/m%		1.80	0.80
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Mar. 22	★	m/m%		0.40	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	27 May. 22	★	Mdb		-1.02	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.74	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.92	n.d.
12:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
Vie. 03								
	- MX	No se esperan indicadores						
07:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	May. 22	★	Miles		428.00	332.00
07:30		Tasa de desempleo	May. 22	★	%		3.60	3.50
07:30		Salarios nominales	May. 22	★	a/a%		5.50	5.20
08:45		Índice PMI Servicios (F)	May. 22	★	Puntos		53.50	n.d.
*/ 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 Añorve, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo y Gustavo Hernández Ocádiz, 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 (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 01 800 837 676 27

DIRECCIÓN ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena 55 56251500 x 31465 jrich@vepormas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@vepormas.com

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 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 de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 asaldana@vepormas.com

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@vepormas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 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 L. 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepormas.com