

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Junio 24

Económico

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

Perspectiva. Después de que J. Powell reafirmara en la semana su compromiso para controlar la inflación y aceptara que existe una probabilidad (no muy elevada) de una recesión, no se esperamos mayores catalizadores para la sesión de hoy, salvo los discursos de un par de funcionarios de la Fed. En este sentido, es posible que el apetito por riesgo se vea influido por la expectativa de que el ciclo de alzas en las tasas de interés por parte de la Fed termine a finales de este año y que pudiera empezar a revertirse en 2023. El rendimiento del *treasury* a 10 años exhibe movimientos marginales (3.10%, +1.1 pb.) y el índice dólar se deprecia 0.1%. En este contexto, el USDMXN desciende a \$19,92 (-9 cts.). El precio del petróleo WTI rebota a 106.6 dpb (+2.3%) y el oro se debilita 0.2%.

EE. UU.: Miembros Fed. Esta mañana el Presidente Regional de St. Louis afirmó que es preferible adelantar los incrementos en las tasas de interés para evitar que la elevada inflación se vuelva permanente; estima que es temprano para debatir la posibilidad de una recesión.

MX: Decisión Banxico; Igae abril. Ayer, el Banxico decidió por unanimidad elevar la tasa objetivo en 75 pb. Además, revisó al alza su pronóstico de inflación, mas todavía espera que converja al 3% a/a a inicios de 2024. Adelantó que, si es necesario, en las próximas reuniones se considerarán acciones similares. En abril, la actividad económica creció 1.1% m/m (cifras ajustadas), su mejor avance en 13 lecturas y quedando así 1.6% debajo de niveles pre-covid. Al interior, la contracción en actividades primarias (-1.3%) fue eclipsada por la expansión en la industria (+0.6%) y los servicios (+1.3%).

A seguir. Hoy, la confianza del consumidor de la U. Michigan para junio, las ventas de casas nuevas de mayo y declaraciones de la Presidente de la Fed de San Fco., en los EE. UU. La siguiente semana, destacan las apariciones de los Presidentes del BCE, BoE y la Fed, el ingreso y gasto personal en los EE. UU., cifras de inflación en la EZ, y los PMI en CHI; a nivel local, datos de empleo, balance público y remesas.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Confianza consumidor U. Michigan – EE. UU.	★
09:00	Ventas de casas nuevas – EE. UU.	★
15:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly - EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Banxico cumple prom. de a. más “cont.” [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Vtas, min. ab.: Récord de racha positiva [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. 1QJun.: Se calientan prec. a i. de ve. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Mercados en EEUU podrían romper racha semanal negativa. Los futuros de los mercados accionarios se ubican en terreno positivo, los inversionistas muestran una menor aversión al riesgo en medio de los informes de diversas casas de bolsa que incrementaron a lo largo de la semana la probabilidad de que la economía estadounidense podría estar encaminándose a una recesión. El más reciente fue el reporte de UBS que elevó la probabilidad a un 69%, siendo el más alto hasta el momento. Por su parte, los fondos de renta variable experimentaron sus mayores salidas en la semana en USD\$17,400 millones, de acuerdo a un informe de Bank of America. En el balance semanal los mercados podrían romper la racha negativa de 3 semanas de baja, al presentar un avance hasta ayer jueves de 4% en el Nasdaq y de 3.2% en el S&P. En temas políticos, el senado de EEUU aprobó un acuerdo bipartidista que por amplio margen aprueba una legislación sobre seguridad en el uso de armas. Hoy los inversionistas se mantendrán atentos a datos económicos que este viernes incluyen los datos de ventas de casas nuevas y el Informe de la Universidad de Michigan, después de que este dato fue mencionado como uno de los relevantes en la toma decisión de la FED.

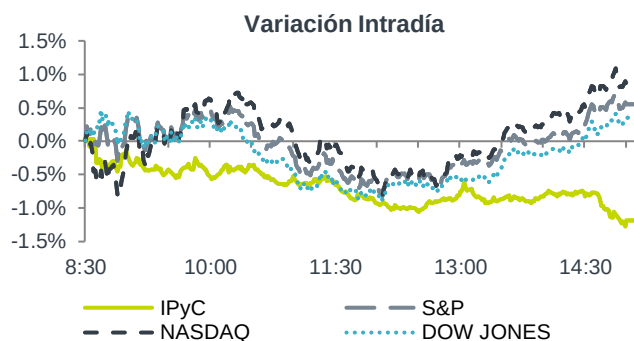
Positivo

- **CARMAX:** Compartió un reporte mejor a lo esperado, superando el estimado en términos de utilidades en USD\$0.07.
- **FEDEX:** Presentó un reporte por arriba de lo estimado, los volúmenes presentaron una disminución, pero se vieron contrarrestados por el incremento en tarifas de envío.
- **BLACKBERRY:** Presentó una pérdida trimestral ajustada de USD\$0.05 quedando en línea con lo esperado, los ingresos superaron el estimado, el segmento de ciberseguridad y productos para autos impulsaron el crecimiento.

Neutral

- **FIBRA EDUCA:** Adquirió un inmueble ubicado en la ciudad de Aguascalientes, con un ABR de 67,167 m2. La inversión fue por P\$4,689.5 millones. El margen NOI y Cap rate es de aproximadamente, 89.47% y 10.49%, respectivamente.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,677	0.6%
S&P 500%	3,796	1.0%
Nasdaq	11,232	1.6%
Asia	539	0.0%
Emergentes	40	0.3%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

La curva de Mbonos se apreció con tendencia de aplanamiento, beneficiando los plazos de 5-30 años con una baja promedio de -14pb, tras dar una rápida interpretación menos restrictiva de lo estimado al comunicado de la junta de política monetaria de Banxico. El bono mexicano de 10 años valuó en 8.96% (-15pb), quedando el spread de tasas entre México y EEUU en 587pb.

En la junta de política monetaria, destaca el ajuste al alza en las proyecciones de inflación, donde ahora esperan ver un pico de esta hasta el tercer trimestre de 2023. Banxico enuncia una gran cantidad de riesgos que podrían empeorar la trayectoria de la inflación. Al final del comunicado, hacen énfasis en que, en las siguientes decisiones, tienen la intención de seguir subiendo la tasa de interés de referencia (como el merado ya tiene completamente descontado), y valorará actuar con la "misma contundencia" en caso de que se requiera; parte que puede ser interpretada como que no hay sobre la mesa alzas de "mayor" contundencia, es decir, no subirían más de 75pb en la siguiente reunión.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se presionen al alza, aún con tendencia de aplanamiento tras la confirmación de Banxico del fuerte ciclo restrictivo, y cediendo a las alzas en las tasas de los bonos europeos y estadounidenses. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.09% (-7pb) y en la apertura sube a 3.10%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9190	
Nivel Alto operado o/n	20.0660	
Nivel Bajo operado o/n	19.9225	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003500
Soporte	19.8000	19.7000
Resistencia	20.0000	20.2200

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.9709
EUR/USD	1.0530

Calendario de Indicadores Económico

Junio								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 24								
	06:00 MX	IGAE	Abr. 22	★	a/a%	1.34	0.40	n.d.
	06:30 EE. UU.	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★				
	09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Jun. 22	★	Puntos		50.20	50.20
	09:00	Ventas de casas nuevas	May. 22	★	m/m%		-16.60	5.80
	15:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
Lun. 27								
	06:00 MX	Balanza comercial	May. 22	■	Mdd		-1,884.10	n.d.
	07:30 EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	May. 22	★	m/m%		0.50	0.10
	09:00	Ventas de casas pendientes	May. 22	■	m/m%		-3.90	-3.50
	10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		1.67	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		2.39	n.d.
	10:30	Subasta tasa real	5a	■	%		2.74	n.d.
	12:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%		2.52	n.d.
	-	Inventarios de petróleo	17 Jun. 22	★	Mdb		1.96	-1.5
	12:30 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Mar. 28								
	06:00 MX	Tasa de desempleo	May. 22	■	%		3.10	n.d.
	09:00	Reservas internacionales	24 Jun. 22	■	Mmdd		198.19	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		8.84	n.d.
	11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		4.06	n.d.
	07:30 EE. UU.	Balanza comercial (P)	May. 22	★	Mmdd		-106.70	-101.70
	07:30	Inventarios mayoristas (P)	May. 22	★	m/m%		0.70	n.d.
	09:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jun. 22	★	Puntos		106.40	100.00
	09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Jun. 22	■	Puntos		-9.00	n.d.
	11:30	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
	12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		2.78	n.d.
	08:00 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Miér. 29								
	- MX	No se esperan indicadores						
	06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	24 Jun. 22	■	s/s%		4.20	n.d.
	07:30	PIB (T)	1T22	★	t/t%		-1.50	-1.40
	07:30	Consumo Personal (T)	1T22	★	t/t%		3.10	n.d.
	07:30	Deflactor del PIB (T)	1T22	■	t/t%		8.10	8.10
	08:30	C. Lagarde, J. Powell, A. Bailey, A. Carstens - Foro BCE		★				
	09:30	Inventarios de petróleo	24 Jun. 22	★	Mdb		n.d.	n.d.
	10:30	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
	12:15	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★				
	04:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Jun. 22	■	%		-23.60	-16.90
	07:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Jun. 22	■	a/a%		7.90	7.80
	07:30	Gobernador BoE- A. Bailey		★				
	10:00	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
	18:50	Producción Industrial - Japón (P)	Mar. 22	■	m/m%		-1.50	-0.10
	20:30 ME	PMI Manufacturero- China	Jun. 22	■	Puntos		49.60	n.d.
Jue. 30								
	- MX	Balance público (YTD)	May. 22	■	Mmdd		-13.00	n.d.
	07:30 EE. UU.	Ingreso personal	May. 22	★	m/m%		0.40	0.50
	07:30	Consumo personal	May. 22	★	m/m%		0.90	0.40
	07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	25 Jun. 22	■	Miles		229.00	n.d.
	09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		1.10	n.d.
	09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		1.50	n.d.
	01:00 MD	PIB- Reino Unido (F)	1T22	★	a/a%		8.70	8.70
	01:45	Inflación al consumidor- Francia (P)	Jun. 22	■	a/a%		5.20	n.d.
	04:00	Tasa de desempleo- Eurozona	May. 22	★	%		6.80	6.70
	20:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jun. 22	■	Puntos		48.10	n.d.
Vie. 01								
	09:00 MX	Remesas	Abr. 22	■	Mdd		4718.10	n.d.
	09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
	09:30	Índice PMI Manufactura	Jun. 22	■	Puntos		50.60	n.d.
	12:00	IMEF Manufacturero	Jun. 22	■	Puntos		52.50	n.d.
	12:00	IMEF No Manufacturero	Jun. 22	■	Puntos		50.90	n.d.
	08:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Jun. 22	★	Puntos		52.40	n.d.
	09:00	Gasto en construcción	May. 22	■	m/m%		0.20	0.50
	09:00	ISM Manufactura	Jun. 22	★	Puntos		56.10	55.40
	-	Ventas de vehículos totales	May. 22	■	Mda		12.68	13.55
	01:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jun. 22	■	Puntos		52.00	n.d.
	02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jun. 22	■	Puntos		52.00	n.d.
	04:00	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Jun. 22	■	a/a%		8.10	8.30
*/ 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 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 (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