

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Junio 27

Económico

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

Perspectiva. El día de hoy, además de asimilar los datos positivos de órdenes de bienes durables en los EE. UU., por un lado, y la caída en *default* de Rusia (ayer venció el periodo de gracia para el pago de cupones de eurobonos), por el otro, consideramos que también se seguirán de cerca los eventos de la cumbre del G7, donde se evalúa poner un precio tope a las compras de petróleo ruso y prohibir las importaciones de oro desde esta nación. El rendimiento del bono a 10 años se presiona a 3.19% (+6.0 pb.) en EE. UU. y a 1.54% (+10.9 pb.) en ALE. Al tiempo que el índice dólar no muestra cambios relevantes, el USDMXN asciende a \$19.90 (+4 cts.). El petróleo WTI se cotiza en 107.9 dpb (+0.2%), el oro se aprecia 0.3% y el cobre se fortalece 0.5%.

EE. UU.: Órdenes bienes durables mayo (P). Se expandieron 0.7% m/m, por arriba del 0.1% esperado y del 0.4% registrado durante abril; las órdenes de bienes de capital (símil de inversión) también se aceleraron, de 0.3 a 0.5%.

MX: Balanza comercial mayo. Las exportaciones ascendieron a 50.0 mmdd (+22.4% a/a), con las no petroleras alcanzando 46.2 mmdd (+20.0%). Por su parte, las importaciones registraron un valor de 52.2 mmdd (+29.1%) y 45.2 mmdd (24.0%) para el caso de las no petroleras. Así, el saldo de la balanza fue de un déficit por 2.2 mmdd, cuando en el mismo mes de 2021 se observó un superávit por 386.9 mmdd.

A seguir. Hoy, ventas pendientes de casas y subastas de mercado de dinero en los EE. UU.; y, en EUR, declaraciones de C. Lagarde. En los próximos días, las apariciones de los titulares 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	Ventas de casas pendientes – EE. UU.	■
-	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★
12:30	Presidenta BCE - C. Lagarde – U. E.	★
-	Reunión G7	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Igae abr.: Mayor expansión en 13 meses [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico cumple prom. de a. más "cont." [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Vtas, min. ab.: Récord de racha positiva [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Se prepara para el cierre de trimestre. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses inician la semana con movimientos marginales. Los mercados con una semana pasada positiva antes del cierre de trimestre; sin embargo, el acumulado ha sido bajo y podría ser de los más bajos en décadas. En temas internacionales, resalta la noticia de que Rusia ha dejado de pagar su deuda externa por primera vez desde la revolución bolchevique, por un monto de USD\$100 millones. Cabe señalar que el gobierno ruso tiene dinero para pagar, pero por las restricciones que le han impuesto en EEUU no le es posible. Por su parte se menciona que el G7 espera anunciar nuevas medidas contra Rusia para presionar al país frente a la guerra contra Ucrania. En la agenda de la semana se espera, la tercera revisión del PIB del 1T22 en los EEUU y una conferencia de Powell el miércoles. En la parte corporativa Nike y Micron inicia los reportes de ganancias del 2T22. Al cierre de semana se espera la reunión de la OPEP para analizar el abasto para agosto.

Positivo

- **BIONTECH:** Anunció que su refuerzo contra Covid-19 basada en omicrón generó una respuesta inmune mejorada.
- **NEWMARK GROUP:** Circula en medios que la compañía podría estar en conversaciones sobre una posible fusión entre Newmark y su rival Cushman & Wakefield.
- **WALGREENS:** El conglomerado Reliance Industries con sede en India podría estar en conversaciones con prestamistas para financiar la adquisición de la cadena de farmacias Boots de Walgreens.

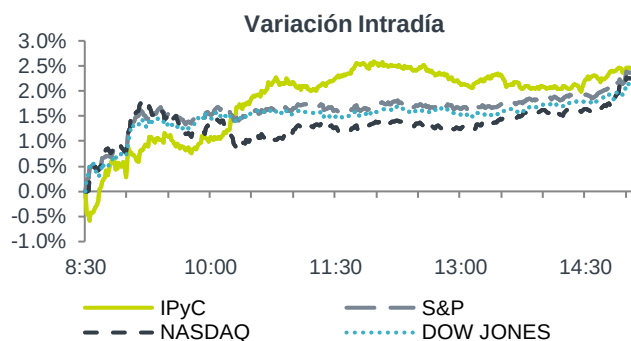
Neutral

- **CEMEX:** Anunció el lanzamiento de su Marco de Financiamiento Verde. El Marco permite a CEMEX emitir instrumentos financieros verdes en línea con los Principios de Bonos Verdes de la Asociación Internacional del Mercado de Capitales

Negativo

- **SPIRIT AIRLINES:** Anunció que aceptaría la última oferta pública de Frontier Group valorada en USD\$2,700 millones, mientras que la oferta de JetBlue tiene un valor de USD\$3,700 millones.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,501	2.7%
S&P 500%	3,912	3.1%
Nasdaq	11,608	3.3%
Asia	542	0.0%
Emergentes	41	2.4%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

La curva de Mbonos cierra la semana con una fuerte tendencia de empinamiento, depreciando la parte de 30 años con un alza de +9pb mientras los plazos de 2 años se ajustaron -13pb a la baja mientras el mercado aún digiere el último comunicado de política monetaria de Banxico. El bono mexicano de 10 años valió en 8.99% (+3pb) y el spread contra el bono estadounidense del mismo plazo baja en la semana a 585pb.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien, siguiendo el comportamiento de los bonos estadounidenses, cuyas tasas se presionan al alza mientras mejora el apetito de riesgo y el mercado parece estar menos nervioso respecto al ciclo restrictivo que seguirá firme en los bancos centrales alrededor del mundo. El bono en EEUU de 10 años cerró en 3.14% (+4pb) y en la apertura sube a 3.17%, quedando atento el mercado esta semana a la conferencia conjunta que tendrán Christine Lagarde, del BCE; Jerome Powell, de la FED; y Andrew Bailey, del Banco Central de Inglaterra este miércoles.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9380	
Nivel Alto operado o/n	19.9260	
Nivel Bajo operado o/n	19.8325	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003500
Soporte	19.8000	19.7000
Resistencia	20.0000	20.2200

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.9479
EUR/USD	1.0556

Calendario de Indicadores Económico

Junio									
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.		Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 26									
	- MD	Reunión G7		★					
Lun. 27									
	06:00 MX	Balanza comercial	May. 22	■	Mdd	-2,215.00		-1,884.10	1,000.00
	07:30 EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	May. 22	★	m/m%	0.70		0.40	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		★					
	-	Reunión G7		★					
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