

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Mayo 15

Económico

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

Perspectiva. Consideramos altamente probable que el apetito por riesgo sea favorecido por el optimismo expresado por J. Biden en torno a la posibilidad de alcanzar un acuerdo sobre el techo de la deuda; el martes se reunirá con líderes del Congreso. Por otro lado, no descartamos implicaciones del tono algo restrictivo de los discursos de algunos miembros de la Fed, así como de las noticias relacionados a siete empresas que se declararon en bancarota en los EE. UU., afectadas por los altos niveles de deuda y el incremento en costos financieros. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 3.48% (+2.1 pb.) y el índice dólar se deprecia 0.2%, en línea con una menor demanda por activos seguros. El USDMXN (\$17.57, -3 cts.) ha estado oscilando entre pérdidas y ganancias. El petróleo WTI sube a 70.4 dpb (+0.6%) y el oro se fortalece 0.3%.

EE. UU.: Miembros Fed. El Presidente Biden nominaría al Gobernador P. Jefferson como Vicepresidente del Instituto. En días pasados, el Presidente Regional de Richmond afirmó que está "muy abierto" a apretar más la postura monetaria, si la inflación no baja como se espera. La Gobernadora Bowman también indicó que, si la inflación permanece elevada y el mercado laboral apretado, un ajuste adicional en la postura sería apropiado. Hoy, el Presidente de Atlanta señaló que favorece mantener la política monetaria sin cambios para evaluar el efecto de las últimas acciones de la Fed y de los problemas en algunos bancos regionales, pero advirtió que no habrían recortes en las tasas de interés este año.

A seguir. Hoy, declaraciones de cuatro miembros de la Fed; y, por la noche, indicadores de actividad industrial, comercio e inversión en CHI. Más adelante en la semana, destacan: cifras de ventas minoristas y actividad industrial para abril en los EE. UU.; discursos de los Presidentes de la Fed y del BCE; el anuncio del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
07:15	Presidente Fed Minneapolis – EE. UU.	★
12:00	Presidente Fed Atlanta – EE. UU.	★
13:00	Presidente Fed Atlanta – EE. UU.	★
15:00	Gobernadores Fed - L. Cook – EE. UU.	★
21:00	Producción industrial – China	■
20:00	Ventas minoristas – China	■

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** abril [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Industria marzo [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación abril [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atención en negociaciones del techo de la deuda. Los futuros de los mercados accionarios inician la semana en terreno positivo, ante expectativas positivas de que demócratas y republicanos alcancen un acuerdo respecto al techo de la deuda esta semana. Este martes el presidente de EEUU, Joe Biden, recibirá a los principales líderes del Congreso. Por su parte la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, menciona que se acerca la fecha límite y que EEUU evitaría un incumplimiento. En la parte corporativa ya han reportado 457 emisoras de las 500 del S&P, y el 76.6% ha sido por arriba de lo esperado. Para esta temporada de reportes se espera que las utilidades de las empresas retrocedan -0.6% a/a, observando una mejora respecto a las expectativas iniciales. Será una semana en la que reporten 15 empresas, donde destacan los reportes de las empresas comerciales como Home Depot, Target, Cisco, Walmart y Deer & Co.

Positivo

- **SHAKE SHACK:** Circula en medios que el inversionista Engaged Capital estaría planeando tener tres puestos en la junta directiva.
- **MALLEGAN MIDSTREAM PARTNERS:** Anunció que Oneok estaría adquiriendo la compañía por USD\$18,800 millones.

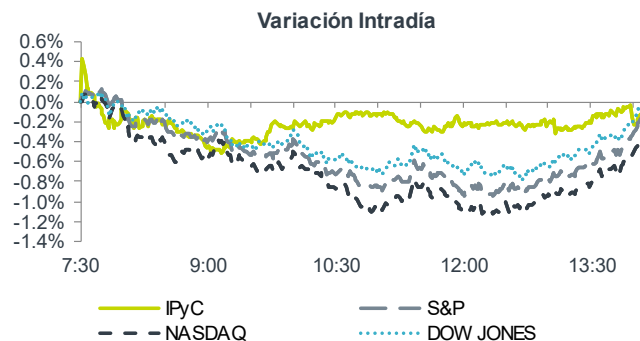
Neutral

- **GFNORTE:** Informó la entrada en vigor de los nuevos criterios contables y sus efectos en los estados financieros por lo que retransmitió las notas a los estados financieros trimestrales por el cuarto trimestre.

Negativo

- **HR BLOCK, INTUIT:** De acuerdo con medios, la administración de Biden podría crear un programa de declaración de impuestos en línea.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,301	0.0%
S&P 500%	4,124	-0.2%
Nasdaq	12,285	-0.4%
Asia	521	-0.7%
Emergentes	39	-1.2%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.78% (+3pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense queda en 531pb. La curva de Mbonos se ajustó +4pb al alza, de nuevo afectando en mayor medida los nodos de corto plazo, cediendo al alza en las tasas en EEUU que mantienen una volatilidad notable tras digerir la última reunión de la FED y los más recientes datos de inflación junto con las intervenciones que todavía mantienen un tono restrictivo entre varios banqueros centrales.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor del nivel de cierre, así como lo hacen los bonos estadounidenses en un día en el que se publican pocos datos económicos, destacando únicamente el reporte de Manufactura de NY que muestra un decepcionante resultado para el mes de mayo. Esta semana se centra la atención en las pláticas de negociación del techo de la deuda en EEUU y localmente destaca la junta de Banxico este jueves donde se espera que ya no suban la tasa de interés de referencia. El bono en EEUU de 10 años cerró ayer en 3.47% (+8pb) y hoy se mantiene en el mismo nivel.

Calendario de Indicadores Económico

Mayo								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 15								
- MX	No se esperan indicadores							
05:30 EE. UU.	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
06:30	Índice de manufactura Empire	May. 23	■	m/m%	-31.80	10.80	-4.00	
06:30	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★					
06:45	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
07:15	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★					
09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.13	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.89	n.d.	
12:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
13:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
15:00	Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★					
04:00 MD	Producción industrial- Eurozona	Mar. 23	■	m/m%	-4.10	1.50	-1.30	
21:00 ME	Producción industrial - China	Abr. 23	■	a/a%		3.90	10.80	
20:00	Ventas minoristas - China	Abr. 23	■	a/a%		10.60	22.00	
Mar. 16								
09:00 MX	Reservas internacionales	12 May. 23	■	Mmdd		203.51	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.39	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.55	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.61	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%		11.57	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%		8.89	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		4.45	n.d.	
06:15 EE. UU.	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)		★					
06:30	Ventas minoristas	Abr. 23	★	m/m%		-0.60	0.70	
07:15	Producción industrial	Abr. 23	★	m/m%		0.40	0.00	
08:00	Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★					
09:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%		4.53	n.d.	
10:15	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
13:15	Presidente Fed Dallas - L. Logan (con voto)		★					
17:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
03:00 MD	PIB - Eurozona (P)	1T23	★	a/a%		1.30	1.30	
03:00	Balanza comercial- Eurozona	Mar. 23	★	Mmdd		4.60	n.d.	
09:00	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
17:50	PIB - Japón (F)	1T23	★	t/t%		0.00	0.20	
17:50	Producción Industrial - Japón (P)	Mar. 23	■	m/m%		0.80	n.d.	
Miér. 17								
- MX	No se esperan indicadores							
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	12 May. 23	■	s/s%		6.30	n.d.	
06:30	Permisos de construcción	Abr. 23	★	m/m%		-7.70	-0.20	
06:30	Inicios de casas	Abr. 23	★	m/m%		-0.80	-1.70	
08:30	Inventarios de petróleo	12 May. 23	★	Mdb		2.95	n.d.	
11:00	Subasta tasa real	20a	■	%		3.92	n.d.	
03:00 MD	Inflación al consumidor- Eurozona	Abr. 23	■	a/a%		6.90	7.00	
17:50	Balanza comercial- Japón	Abr. 23	■	Mmdy		-755.10	-544.30	
Jue. 18								
13:00 MX	Anuncio de política monetaria de Banxico	18 May. 23	★	%		11.25	11.25	
06:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	13 May. 23	■	Miles		264.00	n.d.	
07:05	Junta Gobernadores Fed - P. Jefferson (con voto)		★					
07:30	Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★					
08:00	Ventas de casas existentes	Abr. 23	■	m/m%		-2.40	-3.60	
08:00	Presidente Fed Dallas - L. Logan (con voto)		★					
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.61	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.68	n.d.	
11:00	Subasta tasa real	10a	■	%		1.18	n.d.	
Vie. 19								
06:00 MX	Ventas minoristas - INEGI	Mar. 23	■	a/a%		3.40	n.d.	
06:45 EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
07:00	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					
09:00	Presidente Fed - J. Powell		★					
09:00 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
*/ 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%	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