

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Mayo 22

Económico

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

Perspectiva. Es probable que la posibilidad de un próximo acuerdo sobre el límite de la deuda en los EE. UU. (Joseph Biden se reunirá hoy con líderes Republicanos) y los comentarios de miembros de la Fed en favor de una pausa monetaria, soporten inicialmente el apetito por riesgo. Sin embargo, permanecen disputas entre EE. UU. y CHI por el sector tecnológico (CHI bloqueó productos de Micron alegando preocupaciones por ciberseguridad). A nivel local, no descartamos posibles implicaciones por el decreto del viernes pasado, que declara de utilidad pública algunas actividades ferroviarias concesionadas. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 3.70% (+2.5 pb.) y el índice dólar se deprecia 0.1%. Pese a ello, el USDMXN asciende a \$17.87 (+8 cts.), extendiendo las alzas de la semana pasada. El precio del petróleo WTI baja a 71.4 dpb (-0.3%) y el oro se debilita 0.1%.

EE. UU.: Miembros Fed. El viernes, Jerome Powell, Presidente de la Fed, afirmó que, dado el efecto rezagado de la política monetaria y ante los eventos de estrés bancario, el Instituto "podría permitirse examinar el panorama para realizar una evaluación más cuidadosa". Hoy, el Presidente Regional de Minneapolis afirmó que "es una decisión cerrada", entre hacer una pausa o continuar elevando las tasas de interés; agregó que, de cualquier manera, no se debe de indicar que se habría concluido el trabajo de la Fed para controlar la inflación.

A seguir. Hoy, declaraciones de cuatro miembros de la Fed, así como de diversos funcionarios del BCE. En los próximos días: en la Eurozona, el PMI preliminar para mayo; en los EE. UU., la cifra oportuna del PMI para mayo, la revisión del PIB al 1T23, e indicadores de ingreso y gasto personal para abril; en MX, la inflación de la 1Q mayo, la cifra final del PIB al 1T23 y el Igae para marzo.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta exp. Citibanamex - MX	■
09:05	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic, Presidente Fed Richmond - T. Barkin – EE. UU.	★
09:05	Presidente Fed San Francisco – EE. UU.	★
08:00	Confianza del consumidor – Eurozona	■
-	Perspectivas Económicas OCDE	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Ventas minoristas marzo [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Anuncia Banxico [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** abril [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Continúan negociaciones de deuda. Los futuros de los mercados accionarios inician la semana en terreno positivo, atentos a la reunión que tendrán este día el presidente estadounidense Joe Biden y el presidente de la Cámara de representantes, Kevin McCarthy, para evitar una situación de incumplimiento de la deuda. Se menciona que ayer el presidente Biden informó que recortaría el gasto con lo que espera que los republicanos cambien sus demandas. El tiempo se acorta y restan 10 días antes para elevar o suspender el techo de la deuda. A nivel internacional, Biden señaló que espera que la relación con China mejore pronto, mientras tanto se mantiene la presión en el suministro de conductores. En la parte corporativa ya han reportado 471 emisoras de la muestra del S&P, el balance 76.9% ha reportado arriba de lo esperado. En la semana se espera 15 emisoras, iniciando este día con Zoom Video, y destacarán, Lowe's, Kohl's, Nvidia, Best Buy y Dick Sports. En la agenda económica, esta semana destacará la revisión del PIB al 1T23, el dato de gastos de consumo y las minutas de la FED.

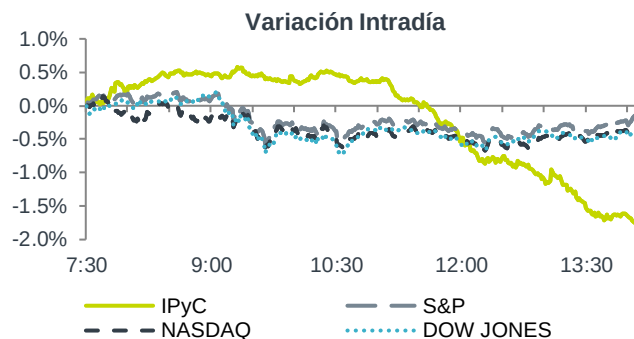
Positivo

- **ALFA:** Realizó la distribución de las acciones de Controladora Axtel, tras haber recibido la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para la inscripción de dichas acciones en el Registro Nacional de Valores.
- **PACWEST:** Después de vender USD\$2.6 mil millones de préstamos de construcción a una subsidiaria de Kennedy-Wilson Holding sube en preapertura 3.5%.

Negativo

- **META:** Reguladores de privacidad europeos impusieron una multa de USD\$1,300 millones por la transferencia de datos de usuarios.
- **MICRON TECHNOLOGY:** La Administración del Ciberespacio en China prohibió a los operadores de infraestructura de información crítica comprar productos de Micron.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,427	-0.3%
S&P 500%	4,192	-0.1%
Nasdaq	12,658	-0.2%
Asia	526	-0.1%
Emergentes	39	0.1%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.83% (+5pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 515pb. La curva de Mbonos subió +4pb en promedio y reduciendo aún más el spread de tasas entre México y EEUU mientras el mercado sigue digiriendo el tono más restrictivo de Banxico en el comunicado de la última reunión de política monetaria.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien siguiendo el comportamiento de las tasas en EEUU que vuelven a presionarse en particular en los nodos de corto plazo, llevando al bono de 2 años a niveles no vistos desde principios de marzo; centrando la atención en las negociaciones del techo de la deuda. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.68% (+3pb) y hoy sube a 3.70%.

Calendario de Indicadores Económico

Mayo									
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.		Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 22									
	- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
	06:30 EE. UU.	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
	09:05	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic, Presidente Fed Richmond - T. Barkin		★					
	09:05	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
	09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%			5.06	n.d.
	09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%			4.98	n.d.
	08:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	May. 23	■	%			-17.50	-16.90
	-	Perspectivas Económicas OCDE		★					
Mar. 23									
	09:00 MX	Reservas internacionales	19 May. 23	■	Mmdd			203.45	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%			11.25	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%			11.46	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%			11.57	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%			11.15	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%			10.50	n.d.
	11:30	Subasta tasa real	3a	■	%			5.58	n.d.
	07:00 EE. UU.	Presidente Fed Dallas - L. Logan (con voto)		★					
	07:45	Índice PMI Manufactura (P)	May. 23	★	Puntos			50.20	50.00
	07:45	Índice PMI Servicios (P)	May. 23	★	Puntos			53.40	n.d.
	08:00	Ventas de casas nuevas	Abr. 23	★	m/m%			9.60	3.40
	08:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	May. 23	■	Puntos			-10.00	n.d.
	11:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%			3.97	n.d.
	01:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	May. 23	■	Puntos			44.50	45.00
	02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	May. 23	■	Puntos			45.80	46.00
Miér. 24									
	06:00 MX	Inflación general	1Q May. 23	★	a/a%			6.27	6.10
	06:00	Inflación general	1Q May. 23	■	q/q%			0.20	-0.20
	06:00	Inflación subyacente	1Q May. 23	■	q/q%			0.12	0.22
	05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	19 May. 23	■	s/s%			-5.70	n.d.
	08:30	Inventarios de petróleo	19 May. 23	★	Mdb			5.04	n.d.
	11:00	Subasta tasa real	5a	■	%			3.50	n.d.
	12:00	Minutas política monetaria Fed	03 May. 23	★					
	00:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Abr. 23	■	a/a%			10.10	8.00
	03:30	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
Jue. 25									
	06:00 MX	Balanza comercial	Abr. 23	★	Mmdd			1.17	n.d.
	06:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	20 May. 23	■	Miles			242.00	n.d.
	06:30	PIB (S)	1T23	★	t/t%			1.10	1.10
	06:30	Consumo Personal (S)	1T23	★	t/t%			3.70	n.d.
	06:30	Deflactor del PIB (S)	1T23	■	t/t%			4.00	4.00
	09:00	Ventas de casas pendientes	Mar. 23	■	m/m%			0.80	1.00
	09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%			5.37	n.d.
	09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%			5.02	n.d.
	11:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%			3.56	n.d.
	02:00 MD	PIB - Alemania (F)	1T23	■	a/a%			0.20	0.20
Vie. 26									
	06:00 MX	PIB (F)	1T23	★	a/a%			3.90	n.d.
	06:00	IGAE	Mar. 23	★	a/a%			3.84	n.d.
	06:30 EE. UU.	Ingreso personal	Abr. 23	★	m/m%			0.30	0.40
	06:30	Consumo personal	Abr. 23	★	m/m%			0.00	0.40
	06:30	Balanza comercial	Mar. 23	★	Mmdd			84.60	-85.60
	06:30	Inventarios mayoristas (P)	Mar. 23	★	m/m%			0.00	n.d.
	06:30	Órdenes de bienes durables (P)	Abr. 23	★	m/m%			3.20	-1.00
	08:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	May. 23	★	Puntos			57.70	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 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 ghernandez@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