

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que prevalezca cierta cautela a lo largo de la sesión, debido a las recientes declaraciones restrictivas de algunos miembros de la Fed, a las nuevas actualizaciones del conflicto en Ucrania (Rusia advirtió que reaccionaría duramente a nuevos ataques fronterizos tras los recientes contraataques de Ucrania en Bakmut), pero en mayor medida por la falta de acuerdo para ampliar el techo de la deuda entre el Gobierno de EE. UU. y los líderes republicanos del Congreso, especialmente a una semana de la fecha en que el tesoro podría quedarse sin fondos. Esta mañana, el rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 3.68%, al tiempo que el dólar se mantiene prácticamente sin cambios frente a la canasta de divisas; pese a ello, el USDMXN disminuye 17 cts a \$17.79. El precio del petróleo (WTI) sube 1.6% a 74.0 dpb, y el oro sube +0.4%.

R. U.: Inflación abril. Si bien observó su menor expansión anual desde mayo de 2022, se desaceleró menos a lo esperado (8.7% a/a vs 8.3%). Creció a un dígito después de siete meses creciendo más del 10%. El componente subyacente también creció más de lo esperado tanto a tasa mensual como anual (1.3%, 6.8%).

MX: Inflación 1Q mayo. A tasa anual se desaceleró más de lo esperado (6.0% obs., 6.14% esp., 6.27% ant.), y registró su menor variación desde septiembre de 2021. Al interior, todas las categorías se moderaron, aunque las no subyacentes lo hicieron en mayor medida, aún favorecidas por un efecto de comparación.

A seguir. Se conocerán las últimas minutas de la Fed, habrá subastas del mercado de dinero, y se publicarán los inventarios semanales de petróleo, todo en EE. UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:30	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★
12:00	Minutas pol. monetaria Fed – EE. UU.	★

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

Escaso progreso en deuda. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno negativo, los mercados buscan activos de refugio ante el bajo progreso que se observa en las negociaciones sobre el techo de la deuda y la mayor probabilidad que se llegue a un escenario de incumplimiento de pagos por parte del gobierno de EEUU, sino se da una solución antes del 1º de junio. Ayer el presidente de la Cámara de Representantes, Kevin MckCarthy indicó que las dos partes no habían llegado a un acuerdo. Las inversionistas estarán atentos a las negociaciones de este miércoles y esperan resultados más firmes. En la parte corporativa ya reportó la minorista Kohls y el banco PacWest anunció que vendió su unidad de préstamos inmobiliarios. Al cierre de mercado se espera el reporte de Nvidia y American Eagle. Este día se esperan las minutas de la FED.

Positivo

- **FIBRA MACQUARIE:** Anunció la celebración de un contrato de arrendamiento de 510,000 pies cuadrados, situado en el corredor logístico de Cuautitlán y que representa un retorno a la inversión a nivel del ingreso neto operativo del 11.8%.
- **VF CORPORATION:** Después de anunciar un cuarto trimestre fiscal mejor a lo esperado, superando el pronóstico en USD\$0.17 en utilidades, sube en preapertura.

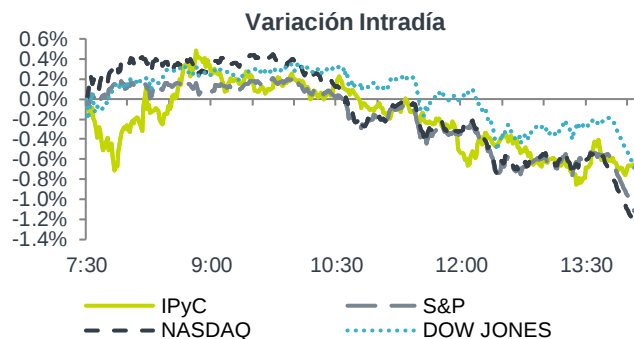
Neutral

- **UNIFIN:** En seguimiento al proceso concursal de reestructura, anunció la venta de la plataforma semi-sumergible Frida I.

Negativo

- **RCENTRO:** Incumplió con su obligación de pago oportuno de intereses ordinarios de los Certificados Bursátiles "RCENTRO 17", cuya fecha de pago de intereses corresponde al 23 de mayo de 2023.
- **XPENG:** Emitió una guía en ingresos más débil de lo esperado.
- **PALANTIR TECHNOLOGIES:** El sitio web de la empresa mostrara que Ark Invest de Cathie Wood compró más de USD\$4 millones en acciones.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,056	-0.7%
S&P 500%	4,146	-1.1%
Nasdaq	12,560	-1.3%
Asia	527	-0.5%
Emergentes	39	-1.6%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.93% (+5pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 523pb. La curva de Mbonos se ajustó +4pb al alza en los nodos mayores a 5 años, ampliando de nuevo el diferencial con los Treasuries, evidenciando también un deterioro en el apetito de riesgo por el ya muy sonado tema del techo de la deuda.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien después de la satisfactoria lectura de inflación en México donde la tasa anual se ajustó de 6.27% a 6.00% (vs 6.13%est), validando la pausa en las alzas de tasas y dando mayor probabilidad a que Banxico analice bajar tasas este mismo año. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.70% (-2pb) y hoy baja a 3.69% a la espera también de las minutas de la última reunión de la FED que se publicarán a las 12:00pm.

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	■	%	5.25	5.06	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.17	4.98	n.d.	
08:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	May. 23	■	%	-17.40	-17.50	-16.90	
-	Perspectivas Económicas OCDE		★					
Mar. 23								
09:00 MX	Reservas internacionales	19 May. 23	■	Mmdd	202.83	203.45	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.25	11.25	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.44	11.46	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.54	11.57	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%	11.14	11.15	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%	10.46	10.50	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%	5.43	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	48.50	53.40	n.d.	
08:00	Ventas de casas nuevas	Abr. 23	★	m/m%	4.10	9.60	3.40	
08:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	May. 23	■	Puntos	-15.00	-10.00	n.d.	
11:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.30	3.97	n.d.	
01:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	May. 23	■	Puntos	42.90	44.50	45.00	
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	May. 23	■	Puntos	44.60	45.80	46.00	
Miér. 24								
06:00 MX	Inflación general	1Q May. 23	★	a/a%	6.00	6.27	6.10	
06:00	Inflación general	1Q May. 23	■	q/q%	-0.32	0.20	-0.20	
06:00	Inflación subyacente	1Q May. 23	■	q/q%	0.18	0.12	0.22	
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	19 May. 23	■	s/s%	-4.60	-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%	8.70	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 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