

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Junio 02

Económico

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

Perspectiva. La suspensión del techo de la deuda del gobierno federal estadounidense y el tono menos restrictivo de las declaraciones de unos miembros de la Fed incidirían favorablemente en el apetito por riesgo. Sin embargo, los aparentes fuertes datos de empleo conocidos hoy en los EE. UU. podrían sugerir la necesidad de un apretamiento monetario adicional. Tras publicarse estas cifras, el rendimiento del *treasury* a 10 años subió a 3.64% (+4.4 pb.) y el índice dólar se apreció 0.1%. Pese a esto último, el USDMXN se cotiza en \$17.48 (-7 cts.). El precio del petróleo WTI alcanza 71.9 dpb (+2.5%) y el oro se debilita 0.4%.

EE. UU.: Miembros Fed; empleo mayo. El Presidente de la Fed de Philadelphia señaló que se está cerca del punto donde podrían mantener las tasas de interés estables para controlar la inflación y se debería de hacer una pausa "al menos" en junio; el presidente de St. Louis estimó que las tasas se encuentren en el rango bajo del nivel considerado "suficientemente restrictivo". La nómina no agrícola apuntó 339 mil nuevas plazas en mayo, su mayor expansión en cuatro meses, y superó los 195 mil esperados. La encuesta a hogares registró una baja en el empleo (-310 mil), por lo que el desempleo subió de 3.4 a 3.7% (3.5% esperado). El crecimiento en salarios se moderó de 0.4 a 0.3% m/m.

MX: Minutas Banxico; empleo abril. De las minutas de la reunión de la Junta de Gobierno del 17 de mayo, destacó que los miembros coincidieron en que la tasa objetivo se debe mantener en su nivel actual el tiempo necesario para que la inflación converja a la meta; unos alertan que podría requerirse algún ajuste adicional, si las condiciones así lo exigieran. La tasa de desocupación subió marginalmente en abril respecto a marzo (2.83 vs. 2.78%) pese a la disminución en la participación laboral (60.4 vs. 60.8%).

A seguir. Hoy no se espera más información económica de relevancia. La próxima semana, destacan: en el ámbito global, la publicación de las perspectivas económicas mundiales de la OCDE y la inflación para mayo en CHI; a nivel local, cifras de inflación para mayo y la producción industrial para abril.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Banxico [Ver Nota](#)
- **Econorumbo:** Calendario junio 2023 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Reporte Banxico [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Datos de empleo y aval del Senado. Los futuros de los mercados estadounidenses se ubican en terreno positivo, analizando los datos de empleo que se ubicaron en 339 mil en el mes de mayo, frente al previo de 253 mil y un estimado de 190 mil. Los datos ahora serán analizados para estimar la próxima decisión en movimiento de tasas por parte de la FED, donde hasta ahora se estima un alza de 25 pb en un 30%. Por otra parte, hay optimismo por la aprobación del proyecto de techo de la deuda por parte del Senado, mandando un proyecto de ley a la firma del presidente de EEUU, Joe Biden. Con esto la aprobación se da antes del 4 de junio, y evita el incumplimiento de pagos de la misma. En el balance semanal el S&P y el Nasdaq están en camino de terminar con ganancias de alrededor del 0.4% y el 0.9%, respectivamente, mientras que el Dow Jones se ubica con un retroceso de 0.1%. En mayo el Nasdaq avanzó 5.8%.

Positivo

- **GMXT:** Suscribió un acuerdo con el Gobierno Federal en el que se dispuso la entrega de los tramos ferroviarios comprendidos entre El Chapo-Coatzacoalcos. Se convino que, Ferrosur recibirá una extensión de los términos originales de su concesión hasta la conclusión de la vigencia original de la misma en 2048 y una ampliación de la vigencia de dicha concesión por un plazo adicional de ocho años en los mismos términos.
- **MONGO DB:** Compartió una guía sólida para un 2T23, así mismo la compañía reportó mejor a lo esperado en términos de utilidades e ingresos en el trimestre más reciente.
- **LULULEMON:** Reportó mejor a lo estimado, las ventas crecieron 24.0% a/a, la compañía elevó su guía 2023.
- **TESLA:** Circula en medios que China estaría considerando extender la exención de impuestos para autos eléctricos por 4 años más.

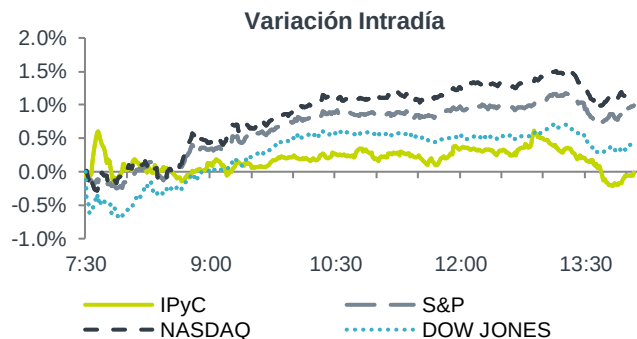
Neutral

- **CREAL:** Informó que quedó consumada la venta de su participación indirecta en el capital de Instacredit, la cual tiene operaciones en Centroamérica.

Negativo

- **SENTINELONE:** La compañía de seguridad cibernética reportó por debajo de las expectativas y compartió una reducción de su guía anual en términos de ingresos.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,062	0.5%
S&P 500%	4,221	1.0%
Nasdaq	13,101	1.3%
Asia	518	0.0%
Emergentes	39	1.8%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.80% (+2pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense queda en 520pb. La curva de Mbonos se depreció +3pb al alza en promedio, perdiendo correlación con los Treasuries y ajustando de nuevo al alza el spread entre México y EEUU que se había comprimido y ahora regresa a un nivel más cercano a la media de los últimos 12 meses.

En la apertura, esperamos que los Mbonos extiendan la depreciación de ayer, siguiendo el comportamiento de los bonos en EEUU que suben tras el Reporte de Empleo que sorprende con una fuerte cantidad de empleos generados, mientras el mercado anticipa con mayor convicción que la FED aún se verá en la necesidad de seguir subiendo las tasas de interés para controlar el desorden inflacionario. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.60% (-5pb) y hoy sube a 3.64%.

Calendario de Indicadores Económico

Junio								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 02								
06:00 MX	Venta de vehículos- AMIA	May. 23	■	Mda	102.70	101.91	n.d.	
06:00	Tasa de desempleo	Abr. 23	■	%	2.80	2.80	n.d.	
06:30 EE. UU.	Nóminas no agrícolas	May. 23	★	Miles	339.00	230.00	160.00	
06:30	Tasa de desempleo	May. 23	★	%	3.70	3.50	3.40	
06:30	Salarios nominales	May. 23	★	a/a%	4.30	4.40	4.30	
Lun. 05								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Mar. 23	★	a/a%		12.70	n.d.	
06:00	Consumo privado	Mar. 23	★	a/a%		3.60	n.d.	
06:00	Confianza del consumidor	May. 23	■	Puntos		44.10	n.d.	
07:45 EE. UU.	Índice PMI Servicios (F)	May. 23	★	Puntos		55.10	55.10	
08:00	Órdenes a fábricas	Abr. 23	■	m/m%		0.40	0.80	
08:00	Órdenes de bienes durables (F)	Abr. 23	★	m/m%		1.10	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.30	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		5.29	n.d.	
Mar. 06								
06:00 MX	Producción de vehículos- AMIA	May. 23	■	Mda		294.55	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	02 Jun. 23	■	Mmdd		202.51	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.20	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.37	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.46	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		11.14	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		9.10	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		4.50	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
- EE. UU.	No se esperan indicadores							
- ME	Balanza comercial - China	May. 23	★	Mmdd		90.21	92.00	
Miér. 07								
- MX	No se esperan indicadores							
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	02 Jun. 23	■	s/s%		-3.70	n.d.	
06:30	Balanza comercial	Abr. 23	★	Mmdd		-64.20	-75.40	
08:30	Inventarios de petróleo	02 Jun. 23	★	Mdb		4.49	n.d.	
00:00 MD	Producción industrial- Alemania	Abr. 23	■	m/m%		-3.40	n.d.	
01:00	Perspectivas Económicas OCDE		★					
17:50	PIB - Japón (F)	1T23	★	t/t%		0.00	0.20	
17:50	Balanza comercial- Japón	Abr. 23	■	Mmdy		-454.40	-790.60	
Jue. 08								
06:30 MX	Inflación general	May. 23	★	a/a%		6.25	n.d.	
06:30	Inflación general	May. 23	■	m/m%		-0.02	n.d.	
06:30	Inflación subyacente	May. 23	■	m/m%		0.39	n.d.	
06:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	03 Jun. 23	■	Miles		232.00	n.d.	
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Abr. 23	★	m/m%		-2.10	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.13	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.22	n.d.	
03:00 MD	PIB - Eurozona (F)	1T23	★	a/a%		1.30	n.d.	
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	May. 23	★	a/a%		0.10	0.20	
20:30	Inflación al productor- China	May. 23	■	a/a%		-3.60	-4.30	
Vie. 09								
06:00 MX	Producción industrial	Abr. 23	■	a/a%		1.59	2.90	
06:00	Producción manufacturera	Abr. 23	■	a/a%		1.07	4.50	
-	Salarios nominales	May. 23	★	a/a%		9.20	n.d.	
- EE. UU.	No se esperan indicadores							
*/ 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 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