

# Apertura de Mercados Financieros

6 de mayo de 2021

## Principales Catalizadores de los mercados este día...

- **Mercados accionarios mixtos, USD a la baja y rendimiento de los bonos gubernamentales con pocos cambios digiriendo un Banco de Inglaterra menos dovish, el apoyo de la UE y de EE.UU. para suspender patentes de vacunas COVID-19 durante la pandemia, de cara al reporte del mercado laboral en EE.UU. mañana y resultados corporativos**
- **En cuanto al proceso de vacunación, ayer la administración de Biden apoyó la suspensión de patentes de las vacunas de COVID-19 durante la pandemia. Hasta ahora EE.UU. había sido uno de los principales oponentes a la propuesta de la OMS. Si bien se espera que el proceso sea largo y complejo, las acciones de Moderna y Pfizer cayeron ante el anuncio**
- **En cuanto a cifras económicas, en EE.UU. se publicarán las solicitudes de seguro por desempleo en la semana que finalizó el 1 de mayo, las que se estima se ubiquen en 538 mil por abajo de las 553 mil de la semana previa, confirmando la recuperación del mercado laboral. Asimismo, habrá especial atención en la presentación del Informe de Estabilidad Financiera semestral del Fed, mientras que también habrá intervenciones por parte de Williams, Kaplan y Mester**
- **El Banco de Inglaterra mantuvo la tasa de referencia sin cambios en 0.1% y anunció que reducirá el ritmo semanal de compras. Explicó que, no apretará la política monetaria hasta que no haya evidencia clara de una recuperación económica. Asimismo, elevó su estimado de crecimiento para este año a 7.25%, mientras que revisó al alza su proyección de la inflación promedio de 2.0% previo a 2.5%**

Gabriel Casillas  
Director General Adjunto Análisis  
Económico y Relación con Inversionistas  
gabriel.casillas@banorte.com

Alejandro Padilla  
Director Ejecutivo Análisis Económico y  
Estrategia Financiera de Mercados  
alejandro.padilla@banorte.com

Juan Carlos Alderete Macal, CFA  
Director Análisis Económico  
juan.alderete.macal@banorte.com

Manuel Jiménez  
Director Estrategia de Mercados  
manuel.jimenez@banorte.com



www.banorte.com



@Analisis\_Fundam

## Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Período	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
<i>Eurozona</i>					
4:00	Ventas al menudeo* - mar	% m/m	--	1.5	3.0
<i>Reino Unido</i>					
6:00	Decisión de política monetaria (BoE)	%	--	0.10	0.10
<i>Turquía</i>					
6:00	Decisión política monetaria (Banco Central Repúblic.	%	--	19.0	19.0
<i>Estados Unidos</i>					
7:30	Solicitudes de seguro por desempleo* - 1 may	miles	--	540	553
9:00	Kaplan del Fed, participa en sesión de preguntas y respuestas				
12:00	Mester del Fed, habla en evento de la Universidad de California en Santa Barbara				
<i>China</i>					
21:00	Balanza comercial - abr	mmd	--	28.0	13.8
21:00	Exportaciones - abr	% a/a	--	23.5	30.6
21:00	Importaciones - abr	% a/a	--	43.9	38.1

Fuente: Bloomberg y Banorte. (P)preliminar; (R)revisado; (F)dato final. \*Cifras ajustadas por estacionalidad, \*\*Cifras ajustadas por estacionalidad anualizadas.

## Vistazo a los principales activos financieros

	Último	Var. diaria
<i>Índices accionarios</i>		
Futuros S&P 500	4,163.75	0.1%
Euro Stoxx 50	3,990.46	-0.3%
Nikkei 225	29,331.37	1.8%
Shanghai Composite	3,441.28	-0.2%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.24	-0.1%
EUR/USD	1.21	0.4%
DXY	91.01	-0.3%
<i>Commodities</i>		
WTI	65.29	-0.5%
Brent	68.64	-0.5%
Oro	1,793.92	0.4%
Cobre	458.00	0.9%

## Bonos soberanos

Treasury 10 años	1.58	1pb
------------------	------	-----

Fuente: Bloomberg

## Mercado accionario

- Rendimientos mixtos en los mercados accionarios, conforme la atención de los inversionistas se centra en la evolución de la temporada de reportes corporativos, así como en los datos de empleo de EE.UU. Hoy reportarán 36 empresas del S&P500, como American International, Evergy y Motorola
- Los futuros en EE.UU. operan sin tendencia clara, con el S&P500 mostrando pocos cambios. Las bolsas en Europa operan mixtas, el EuroStoxx retrocede 0.3%, con acciones de los fabricantes de vacunas cayendo ante las discusiones sobre la exención a la protección de patentes. En Asia, la sesión concluyó mixta, el Nikkei subió 1.8% tras volver del feriado
- Ayer Oma dio a conocer el tráfico de pasajeros de abril, con un alza de 897.0% a/a (72.1% vs la cifra de 2019), en línea a lo estimado. Mientras tanto, el de Asur fue de 1,905.4% a/a (74.7% vs 2019). Por último, el tráfico de Volaris regresó a niveles pre-pandemia con +523.8% a/a y +3.3% vs 2019

## Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- Tasas globales con sesgo positivo, los activos europeos ajustan hasta -2pb mientras en EE.UU. la curva de Treasuries opera con pocos cambios. En México, la curva de Bonos M ayer cerró con ganancias de 4pb en promedio, con la referencia de 10 años en 6.88% (-5pb)
- El dólar cotiza en terreno negativo (BBDXY -0.2%) permitiendo avanzar a la mayoría de divisas del G10 con CHF liderando las ganancias (+0.4%). En EM, el sesgo es positivo con IDR como la más fuerte (+0.8%) mientras el MXN se aprecia 0.2% y opera en 20.21 por dólar, justo en el PM de 100D
- Los precios del crudo caen 0.7% ante temores de que la crisis sanitaria en India impacte la recuperación de la demanda global. En metales, el oro cotiza en 1,792 US\$/oz t (+0.4%) mientras en industriales el balance es positivo

## Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Índices accionarios</i>		
Dow Jones	34,230.34	0.3%
S&P 500	4,167.59	0.1%
Nasdaq	13,582.42	-0.4%
IPC	48,399.80	0.1%
Ibovespa	119,564.40	1.6%
Euro Stoxx 50	4,002.79	2.0%
FTSE 100	7,039.30	1.7%
CAC 40	6,339.47	1.4%
DAX	15,170.78	2.1%
Nikkei 225	28,812.63	0.0%
Hang Seng	28,417.98	-0.5%
Shanghai Composite	3,446.86	0.0%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 2 años	0.15	-1pb
Treasury 10 años	1.57	-3pb
Cetes 28 días	4.12	6pb
TIEE 28 días	4.28	0pb
Bono M 2 años	4.92	-3pb
Bono M 10 años	6.87	-5pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.26	0.3%
EUR/USD	1.20	-0.1%
GBP/USD	1.39	0.1%
DXY	91.31	0.0%
<i>Commodities</i>		
WTI	65.63	-0.1%
Brent	68.96	0.1%
Mezcla mexicana	62.86	0.0%
Oro	1,786.87	0.4%
Cobre	452.40	0.1%

Fuente: Bloomberg

## Mercado de deuda corporativa

- HR Ratings revisó a la baja la calificación de la emisión GHOCB 14 (ABS de Grupo Herradura Occidente) a 'HR D (E)' de 'HR C- (E)' y modificó la Observación Negativa a Revisión en Proceso. De acuerdo con la agencia, la revisión a la baja se basa en el pago de intereses correspondiente al 30 de abril de 2021 fue únicamente de \$2.8 millones de los \$67.8 millones pactados
- HR Ratings revisó al alza la calificación de la emisión OPI 15U (FF de Organización de Proyectos de Infraestructura) a 'HR AA+ (E)' desde 'HR AA- (E)' y modificó la perspectiva a Estable de Negativa. De acuerdo con la agencia, la revisión de la calificación se basa en el nivel de estrés que la fuente de pago es capaz de soportar
- Fitch Ratings ratificó la calificación de Grupo Bimbo y sus emisiones BIMBO 16 / 17 en 'AAA(mex)'; la perspectiva es Estable

## Certificación de los Analistas.

Nosotros, Gabriel Casillas Olvera, Alejandro Padilla Santana, Delia María Paredes Mier, Juan Carlos Alderete Macal, Manuel Jiménez Zaldívar, Marissa Garza Ostos, Francisco José Flores Serrano, Katia Celina Goya Ostos, Santiago Leal Singer, José Itzamna Espitia Hernández, Valentín III Mendoza Balderas, Víctor Hugo Cortes Castro, Hugo Armando Gómez Solís, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, Luis Leopoldo López Salinas, Leslie Thalía Orozco Vélez, Gerardo Daniel Valle Trujillo, Juan Barbier Arizmendi y Eridani Ruibal Ortega, certificamos que los puntos de vista que se expresan en este documento son reflejo fiel de nuestra opinión personal sobre la(s) compañía(s) o empresa(s) objeto de este reporte, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido. Asimismo declaramos que no hemos recibido, no recibimos, ni recibiremos compensación distinta a la de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. por la prestación de nuestros servicios.

## Declaraciones relevantes.

Conforme a las leyes vigentes y los manuales internos de procedimientos, los Analistas tienen permitido mantener posiciones largas o cortas en acciones o valores emitidos por empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que pueden ser el objeto del presente reporte, sin embargo, los Analistas Bursátiles tienen que observar ciertas reglas que regulan su participación en el mercado con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privada en su beneficio y evitar conflictos de interés. Los Analistas se abstendrán de invertir y de celebrar operaciones con valores o instrumentos derivados directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del Reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a la fecha de emisión del Reporte de que se trate, y hasta 10 días naturales posteriores a su fecha de distribución.

### Remuneración de los Analistas.

La remuneración de los Analistas se basa en actividades y servicios que van dirigidos a beneficiar a los clientes inversionistas de Casa de Bolsa Banorte y de sus filiales. Dicha remuneración se determina con base en la rentabilidad general de la Casa de Bolsa y del Grupo Financiero y en el desempeño individual de los Analistas. Sin embargo, los inversionistas deberán advertir que los Analistas no reciben pago directo o compensación por transacción específica alguna en banca de inversión o en las demás áreas de negocio. Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

### Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

*Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., a través de sus áreas de negocio, brindan servicios que incluyen, entre otros, los correspondientes a banca de inversión y banca corporativa, a un gran número de empresas en México y en el extranjero. Es posible que hayan prestado, estén prestando o en el futuro brinden algún servicio como los mencionados a las compañías o empresas objeto de este reporte. Casa de Bolsa Banorte o sus filiales reciben una remuneración por parte de dichas corporaciones en contraprestación de los servicios antes mencionados.*

En el transcurso de los últimos doce meses, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., no ha obtenido compensaciones por los servicios prestados por parte de la banca de inversión o por alguna de sus otras áreas de negocio de las siguientes empresas o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

### Actividades de las áreas de negocio durante los próximos tres meses.

Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte o sus filiales esperan recibir o pretenden obtener ingresos por los servicios que presta banca de inversión o de cualquier otra de sus áreas de negocio, por parte de compañías emisoras o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

### Tenencia de valores y otras revelaciones.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto de recomendaciones, que representen el 1% o más de su cartera de inversión de los valores en circulación o el 1% de la emisión o subyacente de los valores emitidos.

Ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste de Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

Los Analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis.

### Guía para las recomendaciones de inversión.

	REFERENCIA
COMPRA	<i>Cuando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.</i>
MANTENER	<i>Cuando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.</i>
VENTA	<i>Cuando el rendimiento esperado de la acción sea menor al rendimiento estimado del IPC.</i>

Aunque este documento ofrece un criterio general de inversión, exhortamos al lector a que busque asesorarse con sus propios Consultores o Asesores Financieros, con el fin de considerar si algún valor de los mencionados en el presente reporte se ajusta a sus metas de inversión, perfil de riesgo y posición financiera.

### Determinación de precios objetivo

Para el cálculo de los precios objetivo estimado para los valores, los analistas utilizan una combinación de metodologías generalmente aceptadas entre los analistas financieros, incluyendo de manera enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiplos, flujos descontados, suma de las partes o cualquier otro método que pudiese ser aplicable en cada caso específico conforme a la regulación vigente. No se puede dar garantía alguna de que se vayan a lograr los precios objetivo calculados para los valores por los analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., ya que esto depende de una gran cantidad de diversos factores endógenos y exógenos que afectan el desempeño de la empresa emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza. Es más, el inversionista debe considerar que el precio de los valores o instrumentos puede fluctuar en contra de su interés y ocasionarle la pérdida parcial y hasta total del capital invertido.

*La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos como fidedignas, pero no hacemos declaración alguna respecto de su precisión o integridad. La información, estimaciones y recomendaciones que se incluyen en este documento son vigentes a la fecha de su emisión, pero están sujetas a modificaciones y cambios sin previo aviso; Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento. Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida que se derive del uso de este reporte o de su contenido. Este documento no podrá ser fotocopiado, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.*

GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. de C.V.

**Dirección General Adjunta de Análisis Económico y Relación con Inversionistas**

Gabriel Casillas Olvera	Director General Adjunto Análisis Económico y Relación con Inversionistas	gabriel.casilla@banorte.com	(55) 4433 - 4695
Raquel Vázquez Godínez	Asistente DGAE y RI	raquel.vazquez@banorte.com	(55) 1670 - 2967
Lourdes Calvo Fernandez	Analista (Edición)	lourdes.calvo@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2611

**Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados**

Alejandro Padilla Santana	Director Ej. Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados	alejandro.padilla@banorte.com	(55) 1103 - 4043
Itzel Martínez Rojas	Analista	itzel.martinez.rojas@banorte.com	(55) 1670 - 2251

**Análisis Económico**

Juan Carlos Alderete Macal, CFA	Director Análisis Económico	juan.alderete.macal@banorte.com	(55) 1103 - 4046
Francisco José Flores Serrano	Subdirector Economía Nacional	francisco.flores.serrano@banorte.com	(55) 1670 - 2957
Katia Celina Goya Ostos	Subdirector Economía Internacional	katia.goya@banorte.com	(55) 1670 - 1821
Luis Leopoldo López Salinas	Analista Economía Internacional	luis.lopez.salinas@banorte.com	(55) 1670 - 2707

**Estrategia de Mercados**

Manuel Jiménez Zaldivar	Director Estrategia de Mercados	manuel.jimenez@banorte.com	(55) 5268 - 1671
-------------------------	---------------------------------	----------------------------	------------------

**Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio**

Santiago Leal Singer	Subdirector Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	santiago.leal@banorte.com	(55) 1670 - 2144
Leslie Thalia Orozco Vélez	Gerente Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	leslie.orozco.velez@banorte.com	(55) 1670 - 1698

**Análisis Bursátil**

Marissa Garza Ostos	Director Análisis Bursátil	marissa.garza@banorte.com	(55) 1670 - 1719
José Itzamna Espitia Hernández	Subdirector Análisis Bursátil	jose.espitia@banorte.com	(55) 1670 - 2249
Valentín III Mendoza Balderas	Subdirector Análisis Bursátil	valentin.mendoza@banorte.com	(55) 1670 - 2250
Victor Hugo Cortés Castro	Análisis Técnico	victor.h.cortes@banorte.com	(55) 1670 - 1800
Eridani Ruibal Ortega	Analista	eridani.ruibal.ortega@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2755
Juan Barbier Arizmendi	Analista	juan.barbier@banorte.com	(55) 1670 - 1746

**Análisis Deuda Corporativa**

Hugo Armando Gómez Solís	Subdirector Deuda Corporativa	hugo.gomez@banorte.com	(55) 1670 - 2247
Gerardo Daniel Valle Trujillo	Gerente Deuda Corporativa	gerardo.valle.trujillo@banorte.com	(55) 1670 - 2248

**Estudios Económicos**

Delia María Paredes Mier	Director Ejecutivo Estudios Económicos	delia.paredes@banorte.com	(55) 5268 - 1694
Miguel Alejandro Calvo Domínguez	Subdirector Economía Regional y Sectorial	miguel.calvo@banorte.com	(55) 1670 - 2220

**Banca Mayorista**

Armando Rodal Espinosa	Director General Banca Mayorista	armando.rodal@banorte.com	(55) 1670 - 1889
Alejandro Aguilar Ceballos	Director General Adjunto de Administración de Activos	alejandro.aguilar.cebaldos@banorte.com	(55) 5004 - 1282
Alejandro Eric Faesi Puente	Director General Adjunto de Mercados y Ventas Institucionales	alejandro.faesib@banorte.com	(55) 5268 - 1640
Alejandro Frigolet Vázquez Vela	Director General Adjunto Sólida	alejandro.frigolet.vazquezvela@banorte.com	(55) 5268 - 1656
Arturo Monroy Ballesteros	Director General Adjunto Banca Inversión	arturo.monroy.ballesteros@banorte.com	(55) 5004 - 5140
Carlos Alberto Arciniega Navarro	Director General Adjunto Tesorería	carlos.arciniega@banorte.com	(81) 1103 - 4091
Gerardo Zamora Nanez	Director Gral. Adjunto Banca Transacc. y Arrendadora y Factor	gerardo.zamora@banorte.com	(81) 8173 - 9127
Jorge de la Vega Grajales	Director General Adjunto Gobierno Federal	jorge.delavega@banorte.com	(55) 5004 - 5121
Luis Pietrini Sheridan	Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada	luis.pietrini@banorte.com	(55) 5249 - 6423
Lizza Velarde Torres	Director Ejecutivo Gestión Banca Mayorista	lizza.velarde@banorte.com	(55) 4433 - 4676
Oswaldo Brondo Menchaca	Director General Adjunto Bancas Especializadas	oswaldo.brondo@banorte.com	(55) 5004 - 1423
Raúl Alejandro Arauzo Romero	Director General Adjunto Banca Transaccional	raul.arauzo@banorte.com	(55) 5261 - 4910
René Gerardo Pimentel Ibarrola	Director Gral. Adjunto Banca Corporativa e Inst. Financieras	pimentelr@banorte.com	(55) 5004 - 1051
Ricardo Velázquez Rodríguez	Director General Adjunto Banca Internacional	rvelazquez@banorte.com	(55) 5004 - 5279
Victor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 1670 - 1899