

# Apertura de Mercados Financieros

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

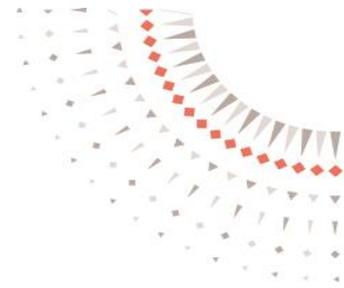
- Mercados accionarios negativos, con el dólar ligeramente a la baja y los rendimientos de bonos gubernamentales al alza continuando con el sentimiento negativo de ayer en el sector tecnológico de EE.UU. ante mayores preocupaciones sobre la inflación, deteriorando el apetito por riesgo de los inversionistas
- En la costa este de EE.UU. comienzan a haber faltantes de gasolina tras el ataque cibernético al ducto 'Colonial', uno de los más importantes del país. En específico, la empresa encargada menciona que espera reanudar operaciones el fin de semana
- En cuanto al virus, en EE.UU. se autorizó el uso de la vacuna de Pfizer y BioNTech para niños entre 12 y 15 años. Además, Reino Unido no registró fallecimientos en un día por primera vez en 14 meses. Sin embargo, las preocupaciones sobre la variante de la India han aumentado, esperando un reporte de la OMS durante el día
- En cuanto a datos económicos, en Alemania, el índice ZEW de expectativas de marzo sorprendió al alza en 84.4pts, con las condiciones actuales también mejorando. En EE.UU. no contamos con reportes, pero hay una agenda abultada de miembros del Fed, destacando a Brainard y Williams
- En México, la inversión de febrero mostró un avance de 2.4% m/m (-4.5% a/a), con resultados positivos tanto en construcción como en maquinaria y equipo. Por el contrario, el consumo cayó 0.2% m/m (-7.5% a/a), arrastrado por los bienes importados

## Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
<b>Alemania</b>					
4:00	Encuesta ZEW (Expectativas) - mar	índice	--	72.0	70.7
<b>México</b>					
6:00	Inversión fija bruta - feb	% a/a	-3.2	--	-10.6
6:00	Inversión fija bruta* - feb	% m/m	3.1	--	3.4
6:00	Consumo privado - feb	% a/a	--	--	-7.1
6:00	Consumo privado* - feb	% m/m	--	--	1.0
9:00	Reservas internacionales - 7 may	mmd	--	--	195.3
11:30	Subasta Val. Guber.: Cetes de 1, 3, 6 y 12 meses, Bono M 5 años (Mar'26) y Udibono 10 años (Nov'31)				
	Ventas mismas tiendas de la ANTAD - abr	% a/a	--	--	6.5
<b>Estados Unidos</b>					
9:30	Williams del Fed, habla en simposio sobre SOFR				
11:00	Brainard del Fed, participa en sesión de preguntas y respuestas				
12:00	Daly del Fed, habla en evento de banca comunitaria				
12:15	Bostic del Fed, habla en el Club of Alexandria				
13:00	Harker del Fed, habla sobre el panorama económico				
13:30	Kashkari del Fed, discute el panorama económico				

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

Destinado al público inversionista en general



11 de mayo de 2021

### 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

## Vistazo a los principales activos financieros

	Último	Var. diaria
<b>Índices accionarios</b>		
Futuros S&P 500	4,144.25	-0.9%
Euro Stoxx 50	3,935.35	-2.2%
Nikkei 225	28,608.59	-3.1%
Shanghai Composite	3,441.85	0.4%
<b>Divisas</b>		
USD/MXN	19.84	-0.5%
EUR/USD	1.22	0.3%
DXY	90.11	-0.1%
<b>Commodities</b>		
WTI	63.90	-1.6%
Brent	67.62	-1.0%
Oro	1,839.65	0.2%
Cobre	479.25	1.6%
<b>Bonos soberanos</b>		
Treasury 10 años	1.61	1pb

Fuente: Bloomberg

## Mercado accionario

- Movimientos negativos en los mercados accionarios en donde las acciones tecnológicas (de las más beneficiadas por la pandemia) siguen a la baja, mientras aumentan las preocupaciones por presiones inflacionarias. De esta forma, continúa la rotación de sectores hacia empresas de valor, tomando en cuenta que las valuaciones de empresas de crecimiento lucen un tanto apretadas. En el frente corporativo, de 4 compañías del S&P 500 que hoy reportan, 3 han dado a conocer sus resultados, siendo la mayoría mejor a lo esperado
- En Asia, la mayoría de las bolsas cerraron negativas. En Europa los mercados retroceden, el Eurostoxx disminuye 2.2%. Las acciones de empresas de los sectores de tecnología, industriales y de servicios públicos son las que más caen. Por su parte, en EE.UU. los futuros de los principales índices accionarios apuntan a una apertura negativa al bajar 0.9% en promedio
- En México, el IPC podría ubicarse por los 49,400 puntos

## Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- Presiones en tasas globales, principalmente en instrumentos europeos, con ajustes en esta región de ~3pb, mientras la curva de Treasuries se presiona en poco menos de 1pb. Ayer a nivel local los Bonos M observaron un ajuste de +5pb en promedio, con mayor fuerza en activos de largo plazo
- El dólar se debilita modestamente con un desempeño más robusto en divisas desarrolladas, donde sólo CHF y CAD caen, en tanto SEK lidera las ganancias. En EM el balance es mixto con PLN encabezando ganancias (+0.6%) y el USD/MXN apreciándose 0.5% a 19.84 por dólar
- Petróleo con pérdidas de ~1% con el deterioro en el sentimiento de los mercados también afectando este sector, en tanto los inversionistas digieren el reporte mensual de la OPEP estimando mejora en demanda para su crudo. Metales positivos con el cobre avanzando cercano a máximos históricos, también con buena dinámica en la plata y el oro

## Mercado de deuda corporativa

- S&P Global Ratings confirmó las calificaciones de Xignux en 'BB' y 'mxA+' y revisó la perspectiva a Positiva de Estable reflejando su opinión de que la compañía mantendrá el índice de deuda a EBITDA por debajo de 2.0x en los próximos 12 a 18 meses
- Crédito Real informó que renovó exitosamente dos líneas de crédito con BBVA y Mifel. Esto sumado a las dos líneas de crédito que se renovaron exitosamente a finales de abril, superan en conjunto los \$1,000 millones, alcanzando con ello mayor holgura en su calendario de vencimientos para el resto del año
- Terracota (Administrador Maestro) notificó que las cantidades disponibles para la amortización parcial de la emisión FMCARCB 19 (ABS de Firma Car) en la siguiente fecha de pago ascienden a \$17.52 millones

## Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<b>Índices accionarios</b>		
Dow Jones	34,742.82	-0.1%
S&P 500	4,188.43	-1.0%
Nasdaq	13,401.86	-2.5%
IPC	49,867.15	1.3%
Ibovespa	121,909.00	-0.1%
Euro Stoxx 50	4,023.35	-0.3%
FTSE 100	7,123.68	-0.1%
CAC 40	6,385.99	0.0%
DAX	15,400.41	0.0%
Nikkei 225	29,518.34	0.5%
Hang Seng	28,595.66	-0.1%
Shanghai Composite	3,427.99	0.3%
<b>Bonos soberanos</b>		
Treasury 2 años	0.15	1pb
Treasury 10 años	1.60	2pb
Cetes 28 días	4.14	1pb
TIIIE 28 días	4.29	0pb
Bono M 2 años	4.85	2pb
Bono M 10 años	6.77	4pb
<b>Divisas</b>		
USD/MXN	19.95	0.1%
EUR/USD	1.21	-0.3%
GBP/USD	1.41	1.0%
DXY	90.21	0.0%
<b>Commodities</b>		
WTI	64.92	0.0%
Brent	68.32	0.1%
Mezcla mexicana	62.38	0.2%
Oro	1,836.07	0.3%
Cobre	471.60	-0.7%

Fuente: Bloomberg

## 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	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.
MANTENER	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.
VENTA	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea menor al rendimiento estimado del IPC.

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**

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

**Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados**

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

**Análisis Económico**

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

**Estrategia de Mercados**

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

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

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

**Análisis Bursátil**

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

**Análisis Deuda Corporativa**

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

**Estudios Económicos**

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

**Banca Mayorista**

<b>Armando Rodal Espinosa</b>	Director General Banca Mayorista	armando.rodal@banorte.com	(81) 8319 - 6895
<b>Alejandro Aguilar Ceballos</b>	Director General Adjunto de Administración de Activos	alejandro.aguilar.cebillos@banorte.com	(55) 5268 - 9996
<b>Alejandro Eric Faesi Puente</b>	Director General Adjunto de Mercados y Ventas Inst.	alejandro.faesi@banorte.com	(55) 5268 - 1640
<b>Alejandro Frigolet Vázquez Vela</b>	Director General Adjunto Sólida	alejandro.frigolet.vazquezvela@banorte.com	(55) 5268 - 1656
<b>Arturo Monroy Ballesteros</b>	Director General Adjunto Banca Inversión	arturo.monroy.ballesteros@banorte.com	(55) 5004 - 1002
<b>Carlos Alberto Arciniega N.</b>	Director General Adjunto Tesorería	carlos.arciniega@banorte.com	(81) 1103 - 4091
<b>Gerardo Zamora Nanez</b>	Director General Adjunto Banca Transaccional y A.	gerardo.zamora@banorte.com	(81) 8318 - 5071
<b>Jorge de la Vega Grajales</b>	Director General Adjunto Gobierno Federal	jorge.delavega@banorte.com	(55) 5004 - 5121
<b>Luis Pietrini Sheridan</b>	Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada	luis.pietrini@banorte.com	(55) 5004 - 1453
<b>Lizza Velarde Torres</b>	Director Ejecutivo Gestión Banca Mayorista	lizza.velarde@banorte.com	(55) 4433 - 4676
<b>Oswaldo Brondo Menchaca</b>	Director General Adjunto Bancas Especializadas	oswaldo.brondo@banorte.com	(55) 5004 - 1423
<b>Raúl Alejandro Arauzo Romero</b>	Director General Adjunto Banca Transaccional	raul.arauzo@banorte.com	(55) 5261 - 4910
<b>René Gerardo Pimentel Ibarrola</b>	Director General Adjunto Banca Corporativa e Inst. Fin.	pimentelr@banorte.com	(55) 5268 - 9004
<b>Ricardo Velázquez Rodríguez</b>	Director General Adjunto Banca Internacional	rvelazquez@banorte.com	(55) 5004 - 5279
<b>Victor Antonio Roldan Ferrer</b>	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 5004 - 1454