

# Apertura de Mercados Financieros

2 de junio de 2021

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

- **Mercados en general con pocos cambios y el precio de petróleo al alza ante las dudas que genera la situación macroeconómica actual entre los inversionistas sobre qué tan descontada esta la recuperación económica en los mercados accionarios y qué tanto está incorporada la prima inflacionaria en los mercados de renta fija**
- **Hoy, Joe Biden se reunirá con la Senadora Capito (Republicana) para discutir el plan de infraestructura. En otras noticias, la Secretaria del Tesoro de EE.UU., Janet Yellen, y el Vice-premier de China, Liu He, tuvieron una discusión ayer sobre temas "relevantes"**
- **También ayer en EE.UU., el procesador más grande de carne, JBS, fue hackeado, por lo cual tuvo que detener sus operaciones en todo el país. No obstante, esperan reanudar actividades en casi todas sus plantas hoy. Esto, en conjunto con otros temas de insumos hacen pensar que podría haber un freno a la reactivación**
- **En cuanto a datos económicos, en EE.UU. sólo tendremos la venta de vehículos. No obstante, tendremos participaciones de Harker, Evans, Bostic y Kaplan a lo largo del día. También el Fed dará a conocer su Beige Book**
- **El ECB publicó un reporte sobre la importancia del euro, en el cual elaboraron sobre el rol de la moneda y presentaron un análisis detallado sobre la posibilidad de emitir una criptomoneda por parte del banco central**
- **En México la atención estará en el Informe Trimestral del 1T21 de Banxico, anticipando revisiones al alza en sus estimados de crecimiento e inflación**

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/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
<i>Brasil</i>					
7:00	Producción industrial - abr	% a/a	--	36.5	10.5
7:00	Producción industrial* - abr	% m/m	--	-0.1	-2.5
<i>Estados Unidos</i>					
11:00	Harker del Fed, habla en foro sobre racismo y la economía				
11:00	Harker del Fed, discute sobre el entorno económico				
13:00	Beige book				
13:00	Evans, Bostic y Kaplan del Fed, hablan en foro sobre el racismo				
	Venta de vehículos** - may	miles	--	17.3	18.5
<i>México</i>					
12:00	Informe Trimestral de Banxico				
<i>China</i>					
20:45	PMI servicios (Caixin)* - may	índice	--	56.0	56.3
20:45	PMI compuesto (Caixin)* - may	índice	--	--	54.7

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	4,201.00	0.1%
Euro Stoxx 50	4,075.98	0.1%
Nikkei 225	28,946.14	0.5%
Shanghai Composite	3,597.14	-0.8%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	19.98	0.0%
EUR/USD	1.22	-0.3%
DXY	90.19	0.4%
<i>Commodities</i>		
WTI	68.38	1.0%
Brent	71.06	1.2%
Oro	1,898.47	-0.1%
Cobre	460.70	-1.0%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 10 años	1.60	-1pb

Fuente: Bloomberg

## Mercado accionario

- **Mercados accionarios con movimientos mixtos y sesgo positivo, en un contexto donde los principales índices siguen rondando los máximos históricos ante un sólido crecimiento económico, laxas condiciones monetarias y una elevada liquidez gracias a los estímulos; mientras que la preocupación por presiones inflacionarias y la forma en que el Fed pueda responder a ellas siguen atenuando el optimismo entre los inversionistas**
- **Así, los futuros en EE.UU. registran pocos cambios, con el del S&P500 permaneciendo prácticamente estable. Las acciones de AMC ampliaron las ganancias en el premarket (+21%) tras recaudar US\$230.5 millones por la venta de acciones a Mudrick Capital**
- **En Europa el Stoxx 600 sube 0.1% apoyado por el avance de los sectores automotriz y energético. Las bolsas en Asia cerraron mixtas, donde el Nikkei ganó 0.5% frente a una caída de 0.8% del Shanghai Comp**

## Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- **Pocos cambios en bonos soberanos guardando un modesto sesgo positivo en activos europeos, mientras los Treasuries registran un desempeño similar tras reinicio de operación ayer bajo presiones a lo largo de la curva. En la sesión previa los Bonos M ajustaron +2pb en promedio**
- **El dólar se fortalece bajo operación débil en todo el espacio de divisas desarrolladas con NZD liderando las pérdidas (-0.6%), mientras el balance en emergentes también es negativo con TRY siendo la más débil (-0.9%). El USD/MXN opera con pocos cambios en 19.98**
- **El petróleo conserva un desempeño positivo avanzando ~1% en el WTI y el Brent, alcanzando nuevos máximos de dos años ayer con el mercado asimilando una perspectiva de fuerte demanda por parte de la OPEP quien mantendrá la estrategia de alzas graduales a su producción. Metales en su mayoría a la baja, aunque en rangos contenidos**

## Mercado de deuda corporativa

- **Para hoy se espera la colocación de FHIPOCB 21 (BRH de Fhipo) por un monto de hasta \$2,500 millones con un plazo legal de 30 años, con un aforo inicial y objetivo de 14.0%. La estructura cuenta con HiTo como Administrador Maestro. El bono está calificado en 'mxAAA/Aaa.mx/HR AAA' por parte de S&P Global Ratings, Moody's de México y HR Ratings**
- **HR Ratings ratificó las calificaciones de Chedraui en 'HR AA+' y 'HR+1', asimismo modificó la perspectiva de Estable a Revisión en Proceso. De acuerdo con la agencia, se debe a que HR Ratings deberá evaluar el impacto que tenga la adquisición de Smart & Final una vez que la misma se realice. La agencia prestará especial atención a: i) la estructura corporativa posterior a la adquisición, ii) potenciales cambios en la estrategia y operación y iii) impacto en los niveles de endeudamiento**

## Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Índices accionarios</i>		
Dow Jones	34,575.31	0.1%
S&P 500	4,202.04	0.0%
Nasdaq	13,736.48	-0.1%
IPC	50,722.35	-0.3%
Ibovespa	128,267.10	1.6%
Euro Stoxx 50	4,071.75	0.8%
FTSE 100	7,080.46	0.8%
CAC 40	6,489.40	0.7%
DAX	15,567.36	0.9%
Nikkei 225	28,814.34	-0.2%
Hang Seng	29,468.00	1.1%
Shanghai Composite	3,624.71	0.3%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 2 años	0.15	1pb
Treasury 10 años	1.61	1pb
Cetes 28 días	4.02	-5pb
TIIE 28 días	4.28	0pb
Bono M 2 años	4.93	0pb
Bono M 10 años	6.58	-1pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	19.97	0.1%
EUR/USD	1.22	-0.1%
GBP/USD	1.42	-0.4%
DXY	89.83	0.0%
<i>Commodities</i>		
WTI	67.72	2.1%
Brent	70.25	1.3%
Mezcla mexicana	64.40	1.2%
Oro	1,900.44	-0.3%
Cobre	465.35	-0.5%

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, 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.*

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

Gabriel Casillas Olvera	Director General Adjunto Análisis Económico y Relación con Inversionistas	gabriel.casillas@banorte.com	(55) 4433 - 4695
Raquel Vázquez Godinez	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 Thalía 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
Víctor Hugo Cortés Castro	Análisis Técnico	victorh.cortes@banorte.com	(55) 1670 - 1800
Eridani Ruibal Ortega	Analista	eridani.ruibal.ortega@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2755
Juan Barbier Arizmendi, CFA	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 Domíquez	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	(81) 8319 - 6895
Alejandro Aguilar Ceballos	Director General Adjunto de Administración de Activos	alejandro.aguilar.cebillos@banorte.com	(55) 5268 - 9996
Alejandro Eric Faesi Puente	Director General Adjunto de Mercados y Ventas Inst.	alejandro.faesi@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 - 1002
Carlos Alberto Arciniega N.	Director General Adjunto Tesorería	carlos.arciniega@banorte.com	(81) 1103 - 4091
Gerardo Zamora Nanez	Director General Adjunto Banca Transaccional y A.	gerardo.zamora@banorte.com	(81) 8318 - 5071
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) 5004 - 1453
Lizza Velarde Torres	Director Ejecutivo Gestión Banca Mayorista	lizza.velarde@banorte.com	(55) 4433 - 4676
Osvaldo Brondo Menchaca	Director General Adjunto Bancas Especializadas	osvaldo.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 General Adjunto Banca Corporativa e Inst. Fin.	pimentelr@banorte.com	(55) 5268 - 9004
Ricardo Velázquez Rodríguez	Director General Adjunto Banca Internacional	rvelazquez@banorte.com	(55) 5004 - 5279
Víctor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 5004 - 1454