

# Apertura de Mercados Financieros

3 de junio de 2021

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

- **Mercados accionarios negativos, USD y rendimiento de los bonos gubernamentales al alza ante: (1) Temor por mayor inflación, conforme se van conociendo más reportes sobre incrementos significativos en precios en diferentes rubros y más personas advierten al respecto; y (2) tensiones entre EE.UU. y China por prohibición en inversiones**
- **Sobre el tema de inflación, destaca la publicación de un indicador de la ONU que mostró que los precios mundiales de los alimentos registraron en mayo la mayor alza en más de una década**
- **En cuanto al desarrollo de la pandemia, la Unión Europea pedirá a los miembros de la Organización Mundial de Comercio eliminar gradualmente las restricciones a la exportación de vacunas, pero no apoyará la propuesta respaldada por EE.UU. para suspender los derechos de propiedad intelectual destinados a aumentar el suministro de dosis**
- **En cuanto a cifras económicas, en EE.UU., la atención estará en el reporte de empleo del sector privado ADP de mayo, con la estimación del consenso en 650 mil empleos, además de las solicitudes de seguro por desempleo en la semana que finalizó el 29 de mayo que se esperan en 388 mil por debajo de las 406 mil de la semana anterior. Por su parte, dentro de la agenda de Fed speakers, destacan las intervenciones de Bostic, Kaplan, Harker y Quarles**
- **En México, el INEGI publicó la confianza del consumidor de mayo, ubicándose en 42.7pts. Esto representa un avance de 0.3pts relativo al mes previo. Al interior, tres de las cinco categorías resultaron al alza, destacando las condiciones actuales del país (+1.4pts)**

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



@Análisis\_Fundam

## Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
<i>México</i>					
6:00	Confianza del consumidor* - may	índice	42.7	--	42.4
<i>Estados Unidos</i>					
7:15	Empleo ADP* - may	miles	625	675	742
7:30	Solicitudes seguro por desempleo* - 29 may	miles	--	395	406
8:45	PMI servicios (Markit)* - may (F)	índice	--	70.1	70.1
8:45	PMI compuesto (Markit)* - may (F)	índice	--	--	68.1
9:00	ISM servicios* - may	índice	63.5	63.0	62.7
11:30	Bostic del Fed, habla de nuevo libro sobre el avance de la movilidad económica				
12:00	Kaplan del Fed, habla sobre economía y política monetaria				
12:50	Harker del Fed, habla sobre cómo construir una fuerza laboral equitativa				
14:05	Quarles del Fed, habla en conferencia del SIFMA				

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	4,177.00	-0.7%
Euro Stoxx 50	4,058.67	-0.7%
Nikkei 225	29,058.11	0.4%
Shanghai Composite	3,584.21	-0.4%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	19.93	0.2%
EUR/USD	1.22	-0.2%
DX-Y	90.02	0.1%
<i>Commodities</i>		
WTI	68.69	-0.2%
Brent	71.24	-0.2%
Oro	1,892.90	-0.8%
Cobre	453.40	-1.3%

## Bonos soberanos

Treasury 10 años	1.60	1pb
------------------	------	-----

Fuente: Bloomberg

## Mercado accionario

- **Mercados accionarios con movimientos negativos, conforme los inversionistas sopesan un cambio en la relación de EE.UU. con China, luego de que Biden anunciara que prohibirá inversiones en compañías relacionadas con el ejército del país asiático. Además, evalúan comentarios del Fed ante la posibilidad de una reducción en los estímulos económicos, mientras continúan las preocupaciones sobre presiones inflacionarias**
- **Los futuros en EE.UU. anticipan una apertura negativa, con el del S&P500 cotizando en -0.7%. Los mercados en Europa operan a la baja, con el Stoxx 600 descendiendo 0.5% con acciones mineras y de bienes raíces liderando las pérdidas. En Asia la sesión fue mixta, donde el Hang Seng cerró con una disminución de 1.1%, frente a una ganancia de 0.4% en el Nikkei**
- **Ayer Volaris anunció los pasajeros de mayo que continuaron superando niveles pre-pandemia con un aumento de 910.4% a/a (+12.0% vs 2019)**

## Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- **Presiones en tasas globales con los activos europeos ajustando +2pb, mientras los Treasuries norteamericanos pierden 1pb. En México, la curva de Bonos M cerró ayer con presiones de 2pb en instrumentos de corta y mediana duración con la referencia de 10 años concluyendo en 6.60% (+4pb)**
- **El dólar avanza (BBDXY +0.2%) contra la mayoría de las divisas del G10 con AUD como la más débil (-0.4%). En EM, el desempeño es mixto con TRY acotando las pérdidas (-0.5%), mientras el MXN opera en 19.93 por dólar (-0.2%) tras una apreciación de 0.4% ayer**
- **El Brent opera en 71.3 US\$/bbl, nivel máximo desde 2019, en medio de un panorama optimista para la demanda. El mercado estará atento al reporte de inventarios de la EIA tras una disminución en las cifras del API ayer. Los metales reflejan un balance de pérdidas generalizadas**

## Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Índices accionarios</i>		
Dow Jones	34,600.38	0.1%
S&P 500	4,208.12	0.1%
Nasdaq	13,756.33	0.1%
IPC	50,749.64	0.1%
Ibovespa	129,601.40	1.0%
Euro Stoxx 50	4,088.50	0.4%
FTSE 100	7,108.00	0.4%
CAC 40	6,521.52	0.5%
DAX	15,602.71	0.2%
Nikkei 225	28,946.14	0.5%
Hang Seng	29,297.62	-0.6%
Shanghai Composite	3,597.14	-0.8%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 2 años	0.14	0pb
Treasury 10 años	1.59	-2pb
Cetes 28 días	4.01	-1pb
TIEE 28 días	4.28	0pb
Bono M 2 años	4.93	1pb
Bono M 10 años	6.62	4pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	19.90	-0.4%
EUR/USD	1.22	0.0%
GBP/USD	1.42	0.1%
DXY	89.91	0.1%
<i>Commodities</i>		
WTI	68.83	1.6%
Brent	71.35	1.6%
Mezcla mexicana	65.36	1.5%
Oro	1,908.38	0.4%
Cobre	459.15	-1.3%

Fuente: Bloomberg

## Mercado de deuda corporativa

- **Grupo Axo informó que concluyó la emisión de Senior Notes por US\$325 millones con vencimiento a 5 años, a una tasa anual de 5.75%, en los mercados internacionales. La emisión recibió calificaciones de 'Ba2' por parte de Moody's y 'BB' por parte de Fitch Ratings. La compañía utilizará los recursos obtenidos para prepagar deuda existente y para propósitos corporativos generales**
- **Se colocó el bono respaldado por hipotecas de Fhipo, FHIPOCB 21, por un monto de \$2,500 millones y plazo de 30 años, con amortizaciones objetivo en cada fecha de pago, aforo objetivo de 14%. La tasa de colocación fija ascendió a 8.06% con una demanda de 1.33x**

## 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	<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
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	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.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 - 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
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 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
Víctor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 1670 - 1899