

# Apertura de Mercados Financieros

4 de junio de 2021

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

- **Mercados accionarios y rendimientos de bonos gubernamentales con pocos cambios y sesgo negativo, además del dólar al alza, con los inversionistas cautelosos de cara al reporte de empleo en EE.UU., el cual ayudará al análisis sobre la recuperación, pero también podría aumentar especulación sobre un cambio de la postura del Fed antes de lo previsto**
- **Además, mercados también atentos al reporte de órdenes de fábricas de abril en EE.UU. Por su parte, estaremos pendientes a la reunión de ministros de finanzas y banqueros centrales del G7 en Londres**
- **El presidente Biden propuso a los Republicanos establecer una tasa impositiva mínima de 15% a las corporaciones con el fin de obtener fondos para un paquete de infraestructura. La medida deja de lado la propuesta previa de aumentar la tasa de impuestos corporativa de 21% a 28%, entre otras medidas, en búsqueda de un acuerdo bipartidista**
- **La secretaria del Tesoro de EE.UU., Janet Yellen, está en Londres en una reunión de ministros de finanzas donde buscará un común acuerdo para adoptar un impuesto global. En particular, se espera poder alcanzar un compromiso para la reunión del G20 en julio**
- **Christine Lagarde, presidenta del ECB, afirmó que los bancos centrales están cumpliendo su mandato al realizar esfuerzos por enfrentar el cambio climático. Además, dijo que existe un “amplio consenso” entre los miembros del banco sobre la necesidad de actuar en este frente**
- **En la Eurozona, las ventas al menudeo de abril sorprendieron a la baja al contraerse 3.1% m/m, reafirmando las dificultades que aún enfrenta la región para un repunte más vigoroso a pesar de que el proceso de vacunación ha mejorado en las últimas semanas**

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>Eurozona</i>					
	Reunión de Ministros de Finanzas del G7 en Londres				
4:00	Ventas al menudeo* - abr	% m/m	--	-1.7	2.7
<i>Estados Unidos</i>					
6:00	Jerome Powell, Presidente del Fed, participa en panel del BIS sobre el cambio climático				
7:30	Nómina no agrícola* - may	miles	600	650	266
7:30	Tasa de desempleo* - may	%	5.9	5.9	6.1
9:00	Órdenes de fábrica* - abr	% m/m	--	-0.1	1.1
9:00	Ex transporte* - abr	% m/m	--	--	1.7
9:00	Órdenes de bienes duraderos* - abr (F)	% m/m	--	--	-1.3
9:00	Ex transporte* - abr (F)	% m/m	--	--	1.0

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	4,193.25	0.0%
Euro Stoxx 50	4,078.94	0.0%
Nikkei 225	28,941.52	-0.4%
Shanghai Composite	3,591.85	0.2%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.18	0.1%
EUR/USD	1.21	-0.1%
DXY	90.57	0.1%
<i>Commodities</i>		
WTI	69.03	0.3%
Brent	71.49	0.3%
Oro	1,871.63	0.0%
Cobre	448.00	0.4%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 10 años	1.62	0pb

Fuente: Bloomberg

## Mercado accionario

- **Este viernes los mercados accionarios reflejan rendimientos negativos, aunque de magnitud moderada. Los inversionistas se mantienen cautelosos buscando alguna pista en las cifras de empleo a publicarse en EE.UU. sobre que tanto tiempo podrían continuar los estímulos del FED para apoyar la economía. En ese sentido, los futuros en este momento no muestran una tendencia clara, aunque se han mantenido ligeramente negativos**
- **En Asia observamos cierres mixtos, destacando el alza en las bolsas de China que continúan digiriendo las modificaciones de Biden sobre las inversiones en compañías del país asiático, incluyendo a Huawei. En Europa los movimientos reflejan bajas generalizadas, aunque marginales. En México esperamos cautela entre los inversionistas y un IPC consolidando sobre los 50,000pts, de cara a las elecciones del próximo domingo**

## Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- **Bonos soberanos a la espera de mayor información, activos europeos y Treasuries operan con ganancias marginales. En México, la curva de Bonos M cerró ayer con presiones de 6pb en promedio, concentradas en instrumentos de mediana duración mientras la referencia de 10 años cerró en 6.69% (+9pb)**
- **El dólar opera ligeramente positivo (BBDXY +0.1%) con un desempeño mixto entre divisas del G10, con NOK liderando las pérdidas (-0.2%) y JPY apreciándose 0.1%. En EM predomina el sesgo negativo, con PLN depreciándose 0.5% mientras el MXN opera en 20.19 por dólar (-0.1%) tras depreciarse ayer 1.4%**
- **Precios del crudo avanzan 0.3% al continuar el optimismo sobre el crecimiento global. En metales, el oro cotiza con pocos cambios en 1,871 US\$/oz t mientras que en industriales observamos un desempeño mixto**

## Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Índices accionarios</i>		
Dow Jones	34,577.04	-0.1%
S&P 500	4,192.85	-0.4%
Nasdaq	13,614.51	-1.0%
IPC	50,628.77	-0.2%
Ibovespa	129,601.40	0.0%
Euro Stoxx 50	4,079.24	-0.2%
FTSE 100	7,064.35	-0.6%
CAC 40	6,507.92	-0.2%
DAX	15,632.67	0.2%
Nikkei 225	29,058.11	0.4%
Hang Seng	28,966.03	-1.1%
Shanghai Composite	3,584.21	-0.4%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 2 años	0.15	1pb
Treasury 10 años	1.63	4pb
Cetes 28 días	4.02	1pb
TIIE 28 días	4.28	0pb
Bono M 2 años	4.98	4pb
Bono M 10 años	6.69	7pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.16	1.3%
EUR/USD	1.21	-0.7%
GBP/USD	1.41	-0.5%
DXY	90.51	0.7%
<i>Commodities</i>		
WTI	68.81	0.0%
Brent	71.31	-0.1%
Mezcla mexicana	65.45	0.1%
Oro	1,870.76	-2.0%
Cobre	446.30	-2.8%

Fuente: Bloomberg

## Mercado de deuda corporativa

- **Para hoy se espera la colocación de la emisión quirografaria de Fibra MTY (FMTY 21D) por un monto de hasta US\$115 millones con un plazo de aproximadamente 10 años. El bono pagará una tasa fija que estará referenciada al Treasury de 10 años. Las calificaciones son de 'AA(mex)' por parte de Fitch y 'HR AA' de HR Ratings**
- **Asimismo, se esperan las emisiones STORAGE 21V / 21-2V de Fibra Storage por un monto de hasta \$1,500 millones. La serie 21V tendrá un plazo de 7 años y pagará una tasa fija; mientras que la serie 21-2V tendrá un plazo de 4 años pagando una tasa variable referenciada a TIIE 28. Los bonos están calificados en 'AA-(mex)/HR AA' por parte de Fitch Ratings y HR Ratings**
- **Se informó de la amortización anticipada total de los CBs MONEX 19 por \$1,500 millones para el próximo 17 de junio**

## 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 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	(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