

# Apertura de Mercados Financieros

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

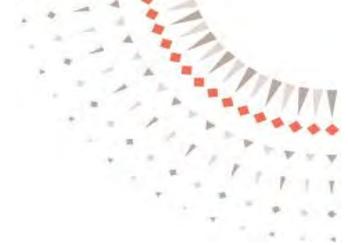
- **Mercados accionarios con pocos cambios, rendimiento de los bonos gubernamentales a la baja y dólar estable, con los inversionistas a la espera de la decisión del FOMC y la conferencia de prensa de Powell en la que podría dar señales de adelantar la discusión del *tapering* ante las presiones inflacionarias y el crecimiento acelerado**
- **Esperamos que la actualización del marco macroeconómico del Fed que acompañará la decisión de política monetaria muestre un alza en los estimados de inflación para este año y vemos elevadas probabilidades de que en el *dot plot* se observe un alza en la mediana para el 2023**
- **Por su parte, esperamos que el Copom en Brasil eleve la tasa de referencia *Selic* en 75pb, ubicándola en 4.25%. Las miradas estarán en las señales en el comunicado respecto al futuro de la política monetaria y en específico, en si se mantiene o se endurece la postura respecto a una "*normalización parcial*"**
- **En otros temas, el presidente Biden se reunirá con el presidente de Rusia, Vladimir Putin, en Ginebra, en su primer encuentro en persona desde que Biden asumió el cargo. Esto en un contexto de tensas relaciones entre ambos países debido a eventos como los ciberataques rusos y las sanciones de EE.UU.**
- **Por su parte, en cuanto a cifras económicas, en EE.UU. se publicarán datos del sector residencial y los precios de importaciones en mayo. Mientras que, en China, se darán a conocer cifras de ventas al menudeo, producción industrial e inversión fija del quinto mes del año, las que se estima mantengan elevadas variaciones anuales, favorecidas por las bajas bases de comparación**

## Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
<i>Reino Unido</i>					
1:00	Precios al consumidor - may	% a/a	--	1.8	1.5
1:00	Subyacente - may	% a/a	--	1.5	1.3
<i>Estados Unidos</i>					
7:30	Inicio de construcción de viviendas** - may	miles	--	1,640	1,569
7:30	Permisos de construcción** - may	miles	--	1,730	1,733
13:00	Decisión política monetaria (FOMC) - rango superior	%	0.25	0.25	0.25
13:00	Decisión política monetaria (FOMC) - rango inferior	%	0.00	0.00	0.00
13:00	Tasa de interés sobre excedente de reservas (IOER)	%	0.10	0.10	0.10
13:30	Conferencia del Presidente del Fed, Jerome Powell, tras la decisión de política monetaria				
<i>Brasil</i>					
16:30	Decisión de política monetaria (COPOM)	%	4.25	4.25	3.50

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



16 de junio 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  
alejandra.padilla@banorte.com

Juan Carlos Alderete Macal, CFA  
Director Análisis Económico  
juan.alderete.mactal@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
<i>Índices accionarios</i>		
Futuros S&P 500	4,234.50	0.0%
Euro Stoxx 50	4,146.85	0.1%
Nikkei 225	29,291.01	-0.5%
Shanghai Composite	3,518.33	-1.1%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	19.99	-0.2%
EUR/USD	1.21	-0.1%
DXY	90.53	0.0%
<i>Commodities</i>		
WTI	72.35	0.3%
Brent	74.33	0.5%
Oro	1,854.45	-0.2%
Cobre	433.15	0.0%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 10 años	1.49	-1pb

Fuente: Bloomberg

## Mercado accionario

- **Movimientos mixtos en los mercados accionarios en donde los inversionistas muestran cautela y aguardan a la decisión de política monetaria del Fed, con especial atención en los comentarios que Jerome Powell pudiera dar relacionados con el tapering, tomando en cuenta los riesgos inflacionarios y el crecimiento acelerado**
- **En Asia la mayoría de las bolsas cerraron negativas. En Europa los mercados son mixtos, el Eurostoxx aumenta ligeramente 0.3%. Las acciones de empresas de los sectores de materiales, servicios públicos y consumo básico lideran las ganancias, mientras que las financieras y de consumo discrecional son las que más caen. Por su parte, en EE.UU. los futuros de los principales índices accionarios son mixtos y muestran pocos cambios**
- **En México, el IPC podría mantenerse cerca de los 50,900 puntos**

## Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- **Ligero respiro en tasas globales con los activos europeos ajustando -1pb, mientras los *Treasuries* norteamericanos marcan una apertura modestamente positiva. A nivel local, la curva de Bonos M cerró ayer con presiones de 4pb en promedio con la referencia de 10 años concluyendo en 6.71% (+6pb)**
- **El dólar opera con pocos cambios en medio de un desempeño mixto en las divisas del G10 bajo rangos acotados en +/-0.3%. En EM, la operación es mayormente positiva con RUB como la más fuerte (+0.3%), mientras el MXN opera en 19.98 por dólar (+0.2%), tras una depreciación de 0.3% ayer**
- **El petróleo extiende las ganancias previas alcanzando nuevos máximos desde 2019 ante una perspectiva de mayor demanda en el 2S21 aunado a una disminución en los inventarios de EE.UU. en las últimas tres semanas. El balance en metales es negativo con el cobre y el oro cayendo 0.2% y 0.3%, respectivamente**

## Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Indices accionarios</i>		
Dow Jones	34,299.33	-0.3%
S&P 500	4,246.59	-0.2%
Nasdaq	14,072.86	-0.7%
IPC	50,908.18	-0.2%
Ibovespa	130,091.10	-0.1%
Euro Stoxx 50	4,143.52	0.3%
FTSE 100	7,172.48	0.4%
CAC 40	6,639.52	0.4%
DAX	15,729.52	0.4%
Nikkei 225	29,441.30	1.0%
Hang Seng	28,638.53	-0.7%
Shanghai Composite	3,556.56	-0.9%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 2 años	0.16	1pb
Treasury 10 años	1.49	0pb
Cetes 28 días	4.00	-7pb
TIIE 28 días	4.29	0pb
Bono M 2 años	4.93	1pb
Bono M 10 años	6.72	5pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.03	0.3%
EUR/USD	1.21	0.0%
GBP/USD	1.41	-0.2%
DXY	90.54	0.0%
<i>Commodities</i>		
WTI	72.12	1.7%
Brent	73.99	1.6%
Mezcla mexicana	68.21	1.4%
Oro	1,859.02	-0.4%
Cobre	434.10	-4.3%

Fuente: Bloomberg

## Mercado de deuda corporativa

- **Crédito Real anunció la renovación de una línea de crédito por \$2,000 millones con Banorte que se llevó a cabo el viernes 11 de junio de 2021, la cual incluye una extensión en la fecha de vencimiento hasta 2023. Adicionalmente, se refinanciaron \$1,000 millones que vencían en los próximos meses**
- **S&P Global Ratings confirmó las calificaciones de CAF (Corporación Andina de Fomento) en 'A+' en escala global y revisó su perspectiva a Positiva de Estable. Al mismo tiempo confirmó la calificación de su emisión CAF 11U en 'mxAAA' en escala nacional. De acuerdo con la agencia, la posición de capital de CAF se fortaleció después de que salieron de incumplimiento Argentina y Ecuador y tras la reducción gradual del saldo pendiente de Venezuela**

## 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 Godínez	Asistente DGAE y RI	raquel.vazquez@banorte.com	(55) 1670 - 2967
Lourdes Calvo Fernández	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
Victor 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
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 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
Victor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 5004 - 1454