

Apertura de Mercados Financieros

17 de junio de 2021

Principales Catalizadores de los mercados este día...

- **Mercados accionarios negativos, USD con ganancias y rendimiento de los bonos gubernamentales al alza, digiriendo la decisión de política monetaria, las proyecciones económicas y el dot plot del Fed, así como la conferencia de prensa de Powell, los cuales incrementaron el debate sobre el momento cuando se anunciará la normalización de su postura**
- **La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, testificará hoy ante el Comité de Presupuesto de la Cámara de Representantes, después de su comparecencia ayer en un Comité del Senado donde habló sobre el alza en el impuesto a las ganancias de capital y explicó que la economía de EE.UU. va en un buen camino hacia la recuperación después de la pandemia**
- **En cuanto a datos económicos, en EE.UU. se publicará el indicador manufacturero regional, Philly Fed, el cual estimamos se ubicará en 32.5pts, desde 31.5pts previo. Esto en un contexto de señales mixtas en el sector con mejores perspectivas por la reapertura de la economía, pero limitado al alza por las disrupciones en la cadena de suministros y la escasez de mano de obra. Por su parte, también se publicarán las solicitudes de seguro por desempleo, las que se estima se ubicarán en 360 mil en la semana que finalizó el 12 de junio, desde 376 mil previo, confirmando que continúa la recuperación del mercado laboral**
- **En México, el INEGI publicó el IOAE de mayo, sugiriendo una expansión de 24.8% a/a (cifras desestacionalizadas) de la economía. Por sectores, anticipan a la industria en +36.4%, con los servicios en +19.8%. Estas están fuertemente sesgadas por la pandemia en 2020**

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
alejandropadilla@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>					
4:00	Precios al consumidor - may (F)	% a/a	--	2.0	1.6
4:00	Subyacente - may (F)	% a/a	--	0.9	0.9
<i>México</i>					
6:00	Indicador Oportuno Actividad Económica*	% a/a	--	--	20.6
<i>Turquía</i>					
6:00	Decisión política monetaria (Bco. C. República Turquía)	%	--	19.00	19.00
<i>Estados Unidos</i>					
7:30	Solicitudes seguro por desempleo* - 12 jun	miles	--	360	376
7:30	Fed de Filadelfia* - jun	índice	32.5	31.0	31.5
<i>Japón</i>					
	Decisión política monetaria Banco de Japón (BoJ)	%	--	--	-0.10

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

	Ultimo	Var. diaria
<i>Indices accionarios</i>		
Futuros S&P 500	4,215.25	-0.2%
Euro Stoxx 50	4,150.38	0.0%
Nikkei 225	29,018.33	-0.9%
Shanghai Composite	3,525.60	0.2%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.53	0.7%
EUR/USD	1.19	-0.5%
DXY	91.79	0.7%
<i>Commodities</i>		
WTI	72.04	-0.2%
Brent	74.24	-0.2%
Oro	1,789.08	-1.2%
Cobre	429.30	-2.1%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 10 años	1.57	-1pb

Fuente: Bloomberg

Mercado accionario

- Los mercados accionarios presentan caídas prácticamente generalizadas, al asimilar un tono más hawkish al esperado por parte del FED, al considerar mayores riesgos inflacionarios, lo que ha conducido a cierto nerviosismo entre los inversionistas por la expectativa de mayores tasas a nivel global. En ese sentido, los futuros en EE.UU. anticipan una apertura negativa con el S&P500 cotizando 0.2% por debajo de su valor teórico, aguardando cifras económicas a publicarse y la comparecencia de Yellen
- En Asia la sesión concluyó mixta, con bajas en su mayoría, siendo los índices en China la excepción. Europa refleja tomas de utilidades, con los sectores de minería y commodities a la baja, aunque los bancos reaccionan de manera favorable a una expectativa de mayores tasas
- En México Oma anunció que se extendió el periodo de la OPA por parte de Fintech hasta el 30 junio, misma que redujo su interés a un máximo de ~30% vs ~40% previo al no haber obtenido el financiamiento necesario

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- Bonos soberanos con rendimientos mixtos, los activos europeos cotizan con presiones de hasta 7pb mientras que los Treasuries norteamericanos ganan hasta 5pb en instrumentos de mayor duración. A nivel local, ayer la curva de Bonos M cerró con pérdidas de 4pb en promedio, concentradas en la parte media, y la referencia de 10 años cerró en 6.76% (+5pb)
- El dólar se fortalece (DXY +0.7%) contra todas las divisas del G10 donde SEK lidera las pérdidas (-0.9%). En EM, la operación es negativa con KRW como la más débil (-1.2%), mientras el MXN cae 0.6% a 20.53 por dólar extendiendo la depreciación de ayer de 1.8%
- Precios del crudo caen 0.4% ante fortaleza del dólar e inversionistas asimilando la decisión de política monetaria del Fed. El balance en metales es negativo, el oro cae 0.8% a 1,797 US\$/oz t y el cobre retrocede 2.0%

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Índices accionarios</i>		
Dow Jones	34,033.67	-0.8%
S&P 500	4,223.70	-0.5%
Nasdaq	14,039.68	-0.2%
IPC	50,579.10	-0.6%
Ibovespa	129,259.50	-0.6%
Euro Stoxx 50	4,151.76	0.2%
FTSE 100	7,184.95	0.2%
CAC 40	6,652.65	0.2%
DAX	15,710.57	-0.1%
Nikkei 225	29,291.01	-0.5%
Hang Seng	28,436.84	-0.7%
Shanghai Composite	3,518.33	-1.1%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 2 años	0.21	4pb
Treasury 10 años	1.58	8pb
Cetes 28 días	4.00	0pb
TIEE 28 días	4.29	0pb
Bono M 2 años	4.96	3pb
Bono M 10 años	6.77	6pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.39	1.8%
EUR/USD	1.20	-1.1%
GBP/USD	1.40	-0.7%
DXY	91.13	0.7%
<i>Commodities</i>		
WTI	72.15	0.0%
Brent	74.39	0.5%
Mezcla mexicana	68.57	0.5%
Oro	1,811.47	-2.6%
Cobre	439.10	1.2%

Fuente: Bloomberg

Mercado de deuda corporativa

- Value (Rep. Común) informó que, de acuerdo con lo acordado en la Asamblea de Tenedores del pasado 2 de febrero, el emisor Grupo GICSA (GICSA 18U) pagará la prima aprobada equivalente a 10pb sobre el saldo insoluto. El importe de la prima asciende a \$2.20 millones
- La emisión GICSA 18U cuenta con un monto en circulación de \$2,361 millones y tiene su vencimiento programado para 2025. La emisión está calificada por PCR Verum en 'A/M' y en 'HR AA-' por parte de HR Ratings
- Verum afirmó las calificaciones de Fundación Rafael Dondé y su emisión DONDE 20 en 'AA/M' y mantuvo la perspectiva Estable. La ratificación de las calificaciones se fundamenta en los elevados niveles patrimoniales que persisten en la Institución

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