

Apertura de Mercados Financieros

Principales Catalizadores de los mercados este día...

- Mercados accionarios mixtos, rendimiento de bonos gubernamentales a la baja y dólar positivo con el mercado asimilando los comentarios más recientes de los miembros del Fed después del tono hawkish de la última decisión de política monetaria
- La atención estará en la comparecencia del Presidente del Fed, Jerome Powell, frente a un comité especial de la Cámara de Representantes. Sus comentarios preparados muestran un lenguaje muy similar al visto la semana pasada, con atención en la transitoriedad de la inflación. Por lo tanto, la atención estará en la sesión de preguntas y respuestas. Además, contaremos con ponencias de Daly (San Francisco) y Mester (Cleveland)
- También en EE.UU., continúan los avances sobre el plan de infraestructura, con un acuerdo muy cerca entre Demócratas y Republicanos, a la espera de una audiencia con funcionarios de la Casa Blanca para extender la discusión sobre la fuente de financiamiento para éste. En otros temas legislativos, se espera que sea presentada una ley sobre competencia en el sector tecnológico, con relevantes implicaciones para empresas grandes como Amazon y Google
- En cuanto a datos económicos la agenda es ligera, con datos de venta de casas existentes (mayo) en EE.UU., confianza del consumidor (junio) en la Eurozona, y la encuesta de expectativas del sector privado en México
- En el frente monetario, el Banco Central de Brasil publicó las minutas de su última decisión, en la cual discutieron la posibilidad de acelerar el ritmo de alzas, considerando presiones relevantes en el frente inflacionario. Más tarde, estaremos atentos a la decisión del Banco Central de Hungría

Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
México					
9:00	Reservas internacionales - 18 jun	mmd	--	--	193.5
11:30	Subasta Val. Gubernamentales: Cetes 1, 3, 6 y 12m, Bono M 3 años y Udibono 30 años				
14:30	Encuesta de expectativas (Citibanamex)				
Estados Unidos					
9:00	Venta de casas existentes** - may	millones	--	5.7	5.9
9:30	Mester del Fed, discute sobre política monetaria y estabilidad financiera				
10:00	Daly del Fed, habla en evento del Peterson Institute				
13:00	Powell testifica ante el Congreso sobre la respuesta al COVID-19 y economía				
Eurozona					
9:00	Confianza del consumidor* - jun (F)	índice	--	-3.3	-5.1

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

22 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
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

Vistazo a los principales activos financieros

	Último	Var. diaria
Índices accionarios		
Futuros S&P 500	4,218.75	0.1%
Euro Stoxx 50	4,117.71	0.1%
Nikkei 225	28,884.13	3.1%
Shanghai Composite	3,557.41	0.8%
Divisas		
USD/MXN	20.58	0.4%
EUR/USD	1.19	-0.2%
DX	92.03	0.1%
Commodities		
WTI	73.15	-0.7%
Brent	74.38	-0.7%
Oro	1,783.18	0.0%
Cobre	420.10	0.4%
Bonos soberanos		
Treasury 10 años	1.49	0pb

Fuente: Bloomberg

Mercado accionario

- **Movimientos mixtos en los mercados accionarios, tras las ganancias registradas en la sesión previa, donde los inversionistas muestran cautela y ponderan las perspectivas de crecimiento económico con las preocupaciones relacionadas con la inflación. Mientras tanto, la atención estará en los comentarios sobre política monetaria de las próximas intervenciones de miembros del Fed, principalmente la de Jerome Powell ante el Congreso**
- **En Asia la mayoría de las bolsas cerraron positivas, destacando el alza del Nikkei del 3.1%. En Europa los mercados son mixtos, el Eurostoxx aumenta 0.2%. Las acciones de empresas de los sectores de materiales y bienes raíces son las que más avanzan, mientras que las de cuidado de la salud y financieras lideran las pérdidas. Por su parte, en EE.UU. los futuros de los principales índices accionarios apuntan a una ligera apertura positiva al subir 0.1% en promedio**
- **En México, el IPC podría mantenerse por arriba de los 50,300 puntos**

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- **Desempeño positivo en tasas de bonos soberanos con activos europeos apreciándose 1pb, en tanto la curva de Treasuries retoma el aplanamiento con la parte larga ganando 2pb después de presiones de hasta 10pb ayer en los instrumentos de mayor duración. Los Bonos M arrancaron la semana con presiones de 6pb en promedio**
- **El dólar avanza contra divisas desarrolladas y emergentes, con el primer grupo integrando las mayores pérdidas en GBP (-0.4%). En el segundo destaca una ganancia de 1% en TRY, con todo resto a la baja donde HUF es la más débil (-0.6%). El USD/MXN se deprecia 0.4% a 20.58**
- **El petróleo limita ganancias iniciales hoy más temprano que impulsaron al Brent a nuevos máximos en más de dos años en 75 US\$/bbl, con el mercado asimilando un panorama de demanda aún favorable y con miradas la reunión de la OPEP+ la siguiente semana. Metales en su mayoría con un tono positivo, bajo rangos acotados**

Mercado de deuda corporativa

- **Para el día de hoy se espera la subasta de un bono social de banca de desarrollo del Banco Centroamericano de Integración Económica (CABEI 1-21S) por \$3,000 millones con un plazo de 3 años**
- **S&P Global Ratings bajó la calificación de la emisión estructurada de Alpha Credit, ALPHACB 18, a 'mxBB (sf)' de 'mxBBB- (sf)' y la mantuvo en Revisión Especial (CreditWatch) con implicaciones negativas, reflejando su opinión sobre un mayor riesgo operativo asociado con el debilitamiento en la calidad crediticia de Alpha Credit**
- **S&P Global Ratings bajó la calificación de Alpha Holding en escala global a 'CC' de 'CCC', manteniéndolas en su listado de Revisión Especial (CreditWatch) con implicaciones negativas tras el anuncio que la emisora tomará el periodo de gracia para el pago de intereses por US\$15 millones de sus notas senior garantizadas con vencimiento en 2022**

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
Índices accionarios		
Dow Jones	33,876.97	1.8%
S&P 500	4,224.79	1.4%
Nasdaq	14,141.48	0.8%
IPC	50,315.69	0.0%
Ibovespa	129,265.00	0.7%
Euro Stoxx 50	4,112.33	0.7%
FTSE 100	7,062.29	0.6%
CAC 40	6,602.54	0.5%
DAX	15,603.24	1.0%
Nikkei 225	28,010.93	-3.3%
Hang Seng	28,489.00	-1.1%
Shanghai Composite	3,529.18	0.1%
Bonos soberanos		
Treasury 2 años	0.25	0pb
Treasury 10 años	1.49	5pb
Cetes 28 días	4.08	1pb
TIIE 28 días	4.29	0pb
Bono M 2 años	5.16	3pb
Bono M 10 años	6.90	8pb
Divisas		
USD/MXN	20.49	-0.8%
EUR/USD	1.19	0.5%
GBP/USD	1.39	0.9%
DX	91.90	-0.4%
Commodities		
WTI	73.66	2.8%
Brent	74.90	1.9%
Mezcla mexicana	69.03	2.2%
Oro	1,783.27	1.1%
Cobre	418.45	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.

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 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.cebvallos@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	alejandro.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