

Clima de Apertura:

NUBLADO



Febrero 17

Económico

Alejandro J. Saldaña B. asaldana@vepormas.com | Ángel I. I. Huerta M. ahuerta@vepormas.com

Perspectiva. No descartamos que prevalezca un sentimiento de cautela a lo largo de la sesión, especialmente por el tono restrictivo en las recientes declaraciones de algunos banqueros centrales. Además, existe cierta incertidumbre sobre las tensiones geopolíticas entre EE. UU. y China pese a que el Presidente J. Biden revelara que sostendrá una llamada con su homólogo chino para tratar el asunto del presunto espionaje, buscando manejar responsablemente la competencia con el país asiático y evitar que el conflicto escale. Esta mañana, el rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 3.88%, marcando un máximo en lo que va del año, mientras que el dólar se aprecia 0.5% frente a la canasta de divisas; el USDMXN escala 3 cts y abre en \$18.54. En cuanto a materias primas, el precio del petróleo (WTI), el del cobre, y el del oro retroceden 3.3%, 1.6%, y 0.8%, respectivamente.

EE. UU.: miembros Fed. El Presidente de la Fed de St. Louis, J. Bullard, reveló que abogaba por un incremento de 50 pbs en la tasa de interés en la reunión pasada, dada lentitud con la que la inflación se está moderando, y adelantó que volverá a buscar un ajuste de esa magnitud en la siguiente reunión. Similarmente, su par de Cleveland, L. Mester, declaró que hubo argumentos convincentes para elevar en 50 pbs la tasa de interés, y advirtió que el Instituto debe estar preparado para seguir endureciendo su postura en caso de ser necesario. Ninguno de los miembros es votante este año en el FOMC.

A seguir. Hoy, sólo las declaraciones del Presidente de la Fed de Richmond, la próxima semana, la segunda lectura y las revisiones finales de los PIB de EE. UU., ALE, y MX, se conocerán las minutas de la Fed y de Banxico, y, localmente, también los datos de ventas minoristas y el Igae.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:15	Presidente Fed Richmond – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** La cuenta de enero [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. creció 3.3% en t. '22; c. el a. con f. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico no afloja ante inf. más ren. [Ver Nota](#)

Bursátil

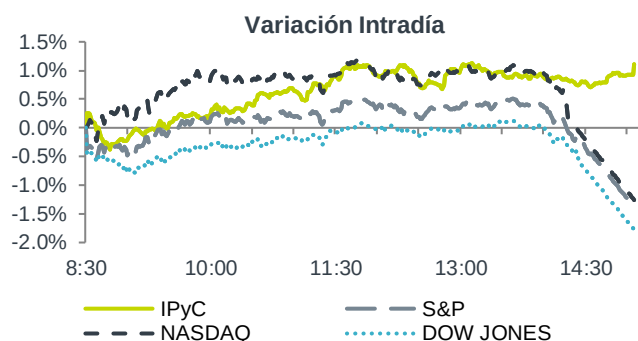
Eduardo López elopezp@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Inflación al Productor y Comentarios FED. Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno negativo ante las preocupaciones que mantienen los inversionistas por los datos de precios al productor que fueron mayor a lo estimado, y por los comentarios del presidente de la Reserva Federal de St. Louis sobre que no descarta un nuevo aumento en las tasas de interés en la siguiente reunión en el mes de marzo, lo que se suma a los comentarios de otros presidentes de la FED que coinciden en que pudiera haber más alzas de tasas en EEUU. En otros temas el presidente de EEUU Joe Biden, señaló que espera hablar con el presidente de China sobre el globo derribado por EEUU. El balance de los mercados en la semana luce mixto donde el Dow Jones pudiera finalizar con su tercera semana en terreno negativo. La atención de hoy se mantendrá en los discursos de presidentes de la FED y la publicación de datos del Conference Board.

Positivo

- **DANHOS:** En el trimestre los ingresos registraron un aumento de 11.7% a/a. La distribución del trimestre será de P\$0.62 por CBFi, lo cual representa un crecimiento de 6.9% a/a. El rendimiento de la distribución al último precio es de 2.6%.
- **OMA:** Los ingresos vieron un aumento de 36.8% a/a y de 26.0% a/a si excluimos ingresos por construcción, con el EBITDA incrementando 35.2% a/a. Por otro lado, anunció un dividendo por P\$3.72 por acción a pagarse el próximo 2 de marzo. El rendimiento de la distribución al último precio es de 2.1%.
- **DRAFTKINGS:** Publicó resultados mejores a los esperados, la compañía reportó una pérdida por acción de USD\$0.53, cuando el consenso esperaba USD\$0.59 por acción.
- **DOOR DASH:** Presentó un reporte que superó expectativas en términos de ingresos, así mismo anunció que volvería a comprar hasta USD\$750 millones de acciones.
- **FEMSA:** Está lanzando una oferta de acciones de Heineken N.V. y Heineken Holding N.V. por €3,000 millones y una oferta simultánea de bonos no garantizables canjeables por acciones de Heineken Holding N.V. por €500 millones, con vigencia de 3 años con cupón de entre 2.375% y 2.875%.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,697	-1.3%
S&P 500%	4,090	-1.4%
Nasdaq	11,856	-1.8%
Asia	548	0.7%
Emergentes	40	0.0%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.03% (+6pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 514pb. La curva de Mbonos se depreció con sesgo de empinamiento, afectando en mayor medida los plazos largos con un alza de hasta +9pb en el nodo de 30 años, cediendo al movimiento en los bonos del tesoro con los que se correlaciona nuevamente, mismos que reaccionaron negativamente a los datos que evidencian aún presión inflacionaria, mientras los banqueros centrales de la FED y el BCE mantienen un tono notablemente restrictivo.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien y corrijan algo del empinamiento observado los últimos dos días, correlacionado nuevamente con los Treasuries que se ajustan un par de puntos base al alza previo a conocer ahora el dato de precios en las importaciones que también compone otro importante rubro inflacionario. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.86% (+6pb) y hoy baja a 3.68%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	18.5600	
Nivel Alto operado o/n	18.6560	
Nivel Bajo operado o/n	18.5630	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	18.5000	18.4000
Resistencia	18.8000	19.0000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.7111
EUR/USD	1.0629

Calendario de Indicadores Económico

Febrero								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 17								
- MX	No se esperan indicadores							
08:15 EE. UU.	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★					
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Ene. 23	■	a/a%	6.00	5.90	6.00	
Lun. 20								
- MX	No se esperan indicadores							
- EE. UU.	Feriado por Día del Presidente							
09:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Feb. 23	■	%		-20.90	-19.00	
Mar. 21								
06:00 MX	Ventas minoristas - INEGI	Dic. 22	■	a/a%		2.40	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	17 Feb. 23	■	Mmdd		200.69	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.05	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.60	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.76	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%		11.21	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%		8.69	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		4.20	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
08:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Feb. 23	★	Puntos		46.90	47.00	
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Feb. 23	★	Puntos		46.80	46.90	
09:00	Ventas de casas existentes	Ene. 23	■	m/m%		-1.50	2.50	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.68	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.84	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%		4.14	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	52s	■	%		4.47	n.d.	
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Feb. 23	■	Puntos		47.30	47.90	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Feb. 23	■	Puntos		48.80	49.30	
Miér. 22								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	17 Feb. 23	■	s/s%		-7.70	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	5a	■	%		3.53	n.d.	
13:00	Minutas política monetaria Fed	01 Feb. 23	★					
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Ene. 23	■	a/a%		8.70	8.70	
Jue. 23								
06:00 MX	Inflación general	1Q Feb. 23	★	a/a%		7.88	n.d.	
06:00	Inflación general	1Q Feb. 23	■	q/q%		0.35	n.d.	
06:00	Inflación subyacente	1Q Feb. 23	■	q/q%		0.36	n.d.	
09:00	Minutas Banxico	09 Ene. 23	★					
07:30 EE. UU.	PIB (S)	4T22	★	t/t%		2.90	3.00	
07:30	Consumo Personal (S)	4T22	★	t/t%		2.10	n.d.	
07:30	Deflactor del PIB (S)	4T22	■	t/t%		3.50	3.50	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	18 Feb. 22	■	Miles		194.00	n.d.	
09:50	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
10:00	Inventarios de petróleo	17 Feb. 23	★	Mdb		16.28	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.51	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.65	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		3.52	n.d.	
13:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
04:00 MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Ene. 23	■	a/a%		8.50	8.50	
Vie. 24								
06:00 MX	IGAE	Dic. 22	★	a/a%		3.28	n.d.	
06:00	PIB (F)	4T22	★	a/a%		3.50	n.d.	
09:00	Cuenta corriente	4T22	■	Mdd		-5505.00	n.d.	
07:30 EE. UU.	Ingreso personal	Ene. 23	★	m/m%		0.20	0.90	
07:30	Consumo personal	Ene. 23	★	m/m%		-0.20	1.00	
09:00	Ventas de casas nuevas	Ene. 23	★	m/m%		2.30	1.50	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Feb. 23	★	Puntos		66.40	66.40	
03:00 MD	PIB - Alemania (F)	4T22	■	a/a%		0.50	0.50	
*/ Bloomberg		Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+				Market Movers		
P: Preliminar		MD: Mercados Desarrollados				★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar		ME: Mercados Emergentes				★	Medio	
F: Final						■	Bajo	

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
				
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Juan F. Rich Rena, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo Lopez Ponce, Elisa Alejandra Añorve, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de BX+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de BX+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero BX+ y el desempeño individual de cada Analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brinda servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Ve Por Más reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Ve por Más, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Toda vez que este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Ve por Más.

Grupo Financiero Ve por Más

Paseo de la Reforma 243 piso 20, Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX Teléfonos (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 01 800 837 676 27

DIRECCIÓN ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena 55 56251500 x 31465 jrich@vepormas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@vepormas.com

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 55 56251500 x 31453 elopezp@vepormas.com

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 evargas@vepormas.com

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 ghernandezo@vepormas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 asaldana@vepormas.com

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@vepormas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 aruiz@vepormas.com

DIRECCIÓN GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. DE C.V.

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de C. 55 56251500 x 31603 jtorroella@vepormas.com

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 mardines@vepormas.com

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepormas.com