

Clima de Apertura:

SOLEADO



Febrero 27

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que, en la medida en la que se deje atrás la asimilación de los fuertes datos de gasto e inflación en los EE. UU., conocidos la semana pasada, hoy pudiera tener lugar cierto rebote en el apetito por riesgo. Parte de la atención se centrará en las declaraciones de funcionarios del BCE y la Fed, en busca de pistas sobre futuras acciones de política monetaria. El rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 3.90% (-3.9 pb.) tras la fuerte subida de la semana pasada; el índice dólar (-0.3%) ve su primer retroceso en más de una semana. El USDMXN baja a \$18.33, quedando alrededor de su menor nivel en el año. El petróleo WTI se cotiza en 76.0 dpb (-0.4%) y el oro se aprecia 0.2%.

EE. UU.: Órdenes bienes durables enero. Tras el fuerte avance de diciembre (5.1% m/m), las órdenes bajaron 4.5% en enero (-4.0% esperado), su peor lectura desde abril 2020. Gran parte de la debilidad obedeció al rubro de equipo de transporte; sin este, rebotaron 0.7% (-0.4% anterior). El apartado de bienes de capital -símil de la inversión- creció 0.8%, su primer avance en tres lecturas.

MX: Balanza comercial enero. Registró un superávit por 31.6 millones de dólares (cifras ajustadas), gracias a la aceleración en las exportaciones (50.5 mmdd, 6.1% m/m), especialmente las no petroleras; las importaciones 50.4 mmdd, 2.4% m/m) avanzaron en menor medida, resaltando el alza en bienes de consumo, mientras que bienes de uso intermedio y bienes de capital retrocedieron.

A seguir. Hoy, declaraciones de un Gobernador de la Fed (P. Jefferson), así como de dos funcionarios del BCE. Más adelante en la semana: datos de inflación en la EZ, los PMIs en CHI y MX, el ISM manufacturero en los EE. UU., y el Reporte Trimestral de Inflación del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Ventas de casas pendientes – EE. UU.	■
09:30	Gob. Fed - P. Jefferson – EE. UU.	★
17:50	Producción Industrial – Japón	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Min. Banxico: A. uná.; divergen s. g. f. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. 1q feb.: cede sub., pero no convence [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Min. Fed: A. habrían ap. alza de 50 pbs [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Inician positivos. Los futuros de los mercados accionarios inician con movimientos de alza, intentando recuperar parte de las pérdidas que reportaron la semana anterior y en camino al cierre de mes, donde en el balance hasta el viernes presentan retrocesos de 3.7% en el Dow Jones, 2.6% el S&P y de 1.6% el Nasdaq. Los inversionistas se preparan para la junta de la FED que se realizará en marzo, y en la que anticipan un incremento adicional en las tasas de interés, ante un escenario económico en el que la inflación permanece en niveles elevados de acuerdo con los últimos datos disponibles al mes de febrero. Esta semana continúa la publicación de reportes y se espera que 26 emisoras publiquen sus reportes, en el balance han reportado 465 emisoras de las 500 de S&P, donde el 67.5% se ubica por arriba de lo esperado. Tocaré turno a emisoras como Lowe's, Macy's, Costco, Dollar Tree, Salesforce, Best Buy y Hewlett Packard entre las más relevantes. En México concluye este mes la temporada de reportes, hoy se espera Traxión y Alsea.

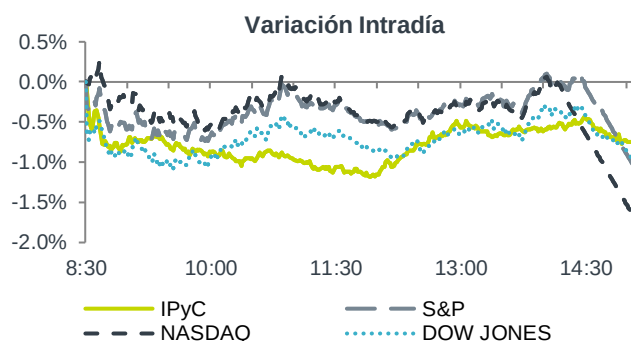
Positivo

- **SEAGEN:** Circula en medios que Pfizer podría estar en conversaciones para adquirir la compañía, esta tendría un valor de mercado aproximado de USD\$30 mil millones
- **UNION PACIFIC:** Anunció que el director ejecutivo tendría un sucesor este año.

Negativo

- **BERKSHIRE HATHAWAY:** Informó que su utilidad operativa cayó 7.9% a/a, así mismo anunció una recompra de acciones por USD\$2,855 mil millones.
- **VIATRIS:** Compartió un reporte con ingresos por debajo de lo esperado. Adicionalmente, anunció que el exdirector de operaciones de Celgene asumirá el cargo de director general.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,817	-1.0%
S&P 500%	3,970	-1.1%
Nasdaq	11,395	-1.7%
Asia	534	0.0%
Emergentes	38	-2.2%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.29% (+2pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 534pb. La curva de Mbonos se depreció con tendencia de aplanamiento, afectando en mayor medida los plazos cortos, ajustándose a las perspectivas de mayor endurecimiento de las políticas monetarias a nivel mundial.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se presionen nuevamente al alza, así como hacen los bonos en EEUU; arrancando la semana en la que se publicarán varios datos económicos, destacando los índices de manufactura el miércoles, además de las ya usuales intervenciones de varios miembros de la FED. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.95% (-4pb) y hoy sube a 3.97%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	18.3680	
Nivel Alto operado o/n	18.4000	
Nivel Bajo operado o/n	18.3460	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	18.3000	18.0000
Resistencia	18.5000	18.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.3900
EUR/USD	1.0555

Calendario de Indicadores Económico

Marzo								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Ene. 23	■	Mdd	-4,125.00	984.00	n.d.
07:30	EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Ene. 23	★	m/m%	-4.50	5.60	-3.80
09:00		Ventas de casas pendientes	Ene. 23	■	m/m%		2.50	1.00
09:30		Junta Gobernadores Fed - P. Jefferson (con voto)		★				
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.72	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.92	n.d.
04:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Feb. 23	■	%	-19.00	-19.00	n.d.
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Dic. 22	■	m/m%		-0.10	n.d.
Mar. 28								
09:00	MX	Reservas internacionales	24 Feb. 23	■	Mmdd		200.37	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.04	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		12.07	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.92	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		9.96	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		4.61	n.d.
07:30	EE. UU.	Balanza comercial (P)	Ene. 23	★	Mmdd		-90.27	n.d.
07:30		Inventarios mayoristas (P)	Ene. 23	★	m/m%		0.10	n.d.
09:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Feb. 23	■	Puntos		-11.00	n.d.
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Feb. 23	★	Puntos		108.50	107.10
13:30		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★				
01:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Feb. 23	■	a/a%		6.00	n.d.
01:45		PIB - Eurozona (P)	4T22	★	a/a%		0.50	n.d.
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Feb. 23	■	Puntos		50.10	49.90
19:45		PMI Manufacturero Caixin - China	Feb. 23	■	Puntos		49.20	49.50
Miér. 01								
09:00	MX	Remesas	Ene. 23	■	Mdd		5,358.80	n.d.
09:30		Índice PMI Manufactura	Feb. 23	■	Puntos		48.90	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Feb. 23	■	Puntos		50.00	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Feb. 23	■	Puntos		52.20	n.d.
12:30		Reporte Trimestral Banxico	4T22	★				
-		Creación de empleo formal- IMSS	Feb. 23	■	Miles		111.70	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	24 Feb. 23	■	s/s%		-13.30	n.d.
08:45		Índice PMI Manufactura (F)	Feb. 23	★	Puntos		47.80	47.80
09:00		Gasto en construcción	Ene. 23	■	m/m%		-0.40	0.30
09:00		ISM Manufactura	Feb. 23	★	Puntos		47.40	48.00
09:30		Inventarios de petróleo	24 Feb. 23	★	Mdb		7.65	n.d.
-		Venta total de vehículos	Dic. 22	■	Mda		13.30	n.d.
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Feb. 23	■	Puntos		46.50	n.d.
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Feb. 23	■	Puntos		48.50	n.d.
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Feb. 23	■	a/a%		8.70	8.60
Jue. 02								
06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Feb. 23	■	Mda		94.41	n.d.
06:00		Tasa de desempleo	Ene. 23	■	%		2.76	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
-		Balance público (YTD)	Ene. 23	■	Mmdd		-978.50	n.d.
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	24 Feb. 23	■	Miles		192.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.52	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.66	n.d.
04:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Feb. 23	■	a/a%		8.60	n.d.
Vie. 03								
-	MX	No se esperan indicadores						
08:45	EE. UU.	Índice PMI Servicios (F)	Feb. 23	★	Puntos		50.50	n.d.
10:00		Presidente Fed Dallas - L. Logan (con voto)		★				w
09:50		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
14:00		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+ Market Movers								
*/ Bloomberg				MD: Mercados Desarrollados		★	Alto	
P: Preliminar				ME: Mercados Emergentes		★	Medio	
R: Revisión del dato preliminar						■	Bajo	
F: Final								

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 Ocádiz, 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