

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Febrero 28

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que algunos reportes corporativos mejores a lo esperado en los EE. UU. den cierto soporte al apetito por riesgo. Por otro lado, la aceleración en las cifras de inflación para febrero en FRA y ESP solidificarían la expectativa de un mayor apretamiento monetario global. En respuesta a dichos datos de inflación, el rendimiento del bono alemán a 10 años se presiona a 2.66% (+8.7 pb.), mientras que el *treasury* con vencimiento similar asciende a 3.94% (+2.7 pb.). Al tiempo que el índice dólar (-0.1%) se debilita en el margen, el USDMXN baja a \$18.32 (-5 cts.), así como después de que reportes aseguraran que TSLA invertiría en MX (hoy y mañana se revelarían detalles). El precio del petróleo WTI (77.5 dpb, +2.5%) se recupera del retroceso de ayer; el oro se debilita 0.2%.

A seguir. En los EE. UU., el índice de confianza al consumidor del Conference Board para febrero, indicadores regionales de actividad manufacturera y declaraciones del Presidente de la Fed de Chicago; en MX, las reservas internacionales del Banxico y subastas de valores gubernamentales; en CHI, por la noche, los PMI manufactureros de febrero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Índice manuf. Richmond – EE. UU.	■
09:00	Índice conf. cons. - C. Board – EE. UU.	★
13:30	Presidente Fed Chicago – EE. UU.	★
19:30	PMI Manufacturero – China	■
19:45	PMI Manufacturero Caixin – China	■

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

Febrero con retrocesos. Los futuros de los principales accionarios operan con movimientos mixtos; sin embargo, para el mes de febrero estarían observado retrocesos luego de un fuerte inicio de año. Los inversionistas evalúan las perspectivas para la política monetaria, en un año donde se espera que las tasas de interés permanezcan altas ante los elevados niveles de inflación, a pesar de que estos últimos han dado indicios de desaceleración. Asimismo, en el ámbito corporativo la atención ha estado en la publicación de los resultados trimestrales correspondientes al 4T22 y en la perspectiva para las compañías este 2023. En ese sentido, se espera que las utilidades de las empresas de la muestra del S&P 500 retrocedan 3.2% a/a en 4T22 mientras que para 2023 registrarían una variación de 1.7%. En temas económicos, se espera la publicación de cifras como el Índice de confianza del consumidor y los inventarios mayoristas en EEUU.

Positivo

- **ZOOM VIDEO:** Compartió una guía en utilidades mejor a lo esperado, a pesar de que la expectativa en ingresos fue ligeramente menor.

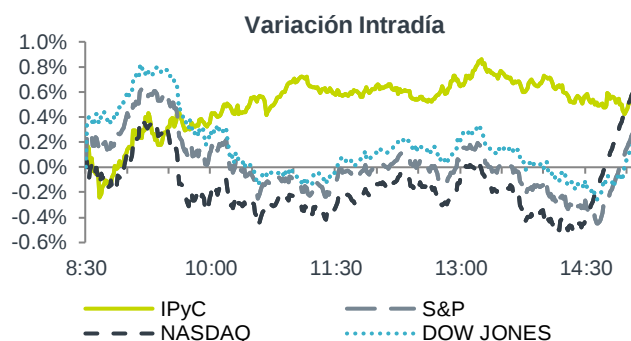
Neutral

- **ALFA:** Anunció que ha iniciado el proceso de pago de sus notas senior 5.25% con vencimiento en marzo 2024, el pago sería el 25 de marzo del 2023.
- **TRAXION:** Las ventas crecieron 20.6% a/a, por el alza en sus divisiones de logística y tecnología +27.1% a/a; Movilidad de Personas +20.5% a/a y Movilidad de Carga +15.3% a/a. El margen EBITDA se contrajo 118 pb, por aumento en el precio del combustible. La utilidad retrocedió 89.8% a/a, por un mayor costo financiero.
- **TARGET:** Presentó ingresos por arriba del estimado, lo que generó utilidades por acción de USD\$0.49 por arriba de lo que estimaba el mercado; sin embargo, la guía anual estuvo por debajo de lo esperado.

Negativo

- **ALSEA:** Los ingresos crecieron 14.4% a/a por la recuperación en el consumo, mayor movilidad y un incremento en Ordenes Mismas Tiendas de 21.5% a/a. El EBITDA retrocedió 18.4% a/a con una contracción de 733 pb en margen. La Utilidad Neta bajo 30.7% a/a.
- **NORWEGIAN CRUISE LINES:** Reportó una pérdida mayor a la esperada, la guía de utilidades para 2023 también estuvo por debajo de lo esperado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,889	0.2%
S&P 500%	3,982	0.3%
Nasdaq	11,467	0.6%
Asia	522	-0.7%
Emergentes	39	0.5%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.28% (-1pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 536pb. La curva de Mbonos se apreció, bajó -3pb en promedio, beneficiando marginalmente más los plazos de 30 años.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se presionen al alza, así como lo hacen las tasas de los bonos en EEUU y en Europa tras reportarse una aceleración en la inflación en España y Francia, renovando el sentimiento de que el Banco Central Europeo tendrá que ser más firme en el endurecimiento de la política monetaria para controlar la inflación de la región. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.92% (-3pb) y hoy sube a 3.93%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	18.3300	
Nivel Alto operado o/n	18.4010	
Nivel Bajo operado o/n	18.3290	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	18.3000	18.7000
Resistencia	18.5000	18.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.4674
EUR/USD	1.0619

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%	8.10	2.50	1.00	
09:30	Junta Gobernadores Fed - P. Jefferson (con voto)		★					
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.75	4.72	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.94	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%	-4.30	-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	-91.50	-90.27	n.d.	
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Ene. 23	★	m/m%	-0.40	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%	6.20	6.00	n.d.	
01:45	PIB - Francia (P)	4T22	★	a/a%	0.50	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)		★					
*/ 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 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