

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepormas.com](mailto:ahuerta@vepormas.com)

**Perspectiva.** Estimamos que el apetito por riesgo siga limitado por el tono restrictivo de las últimas declaraciones de miembros de la Fed; hoy se tienen programados discursos de otros dos funcionarios. También serán relevantes las cifras de confianza del consumidor en los EE. UU. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube por segundo día consecutivo, alcanzando 3.68% (+2.3 pb.); el índice dólar rebota 0.2%. Pese a lo anterior, pero en respuesta al sorpresivo anuncio de ayer por parte de Banxico, el USDMXN desciende a \$18.71 (-6 cts.); destaca también que el yen japonés se aprecia 0.8% contra el dólar tras la nominación de un nuevo Gobernador del BoJ. El precio del petróleo WTI sube a 79.1 dpb (+1.4%), después de que RUS anunciara que recortaría en 500 mbd la producción de crudo; el oro se fortalece 0.3%.

**RU: PIB 4T22 (P).** En línea con lo esperado, el PIB se estancó a tasa trimestral durante el 4T22, después de haberse contraído 0.2% en el 3T22, evitando entrar en recesión. A tasa anual se desaceleró de 1.9 a 0.4%.

**MX: Anuncio Banxico; producción industrial.** Ayer, Banxico anunció un incremento de 50 pb. en la tasa objetivo, similar al de diciembre, quedando el referencial en 11.00%; se esperaba un ajuste de 25 pb; la decisión fue unánime y fue la primera en la que participó el Subgob. Mejía. La producción industrial creció 0.7% a tasa mensual (cifras ajustadas), su mayor avance en un año y mostrando alzas en todos sus componentes (minería, construcción, servicios a la población, manufactura); a tasa anual se desaceleró de 3.5 a 3.0% (cifras originales); en todo 2022 creció 3.3%.

**A seguir.** Hoy, en los EE. UU., el índice de confianza del consumidor de la U. Michigan para enero y declaraciones de dos funcionarios de la Fed. La próxima semana destacan: la inflación al consumidor para enero en el RU; y, en los EE. UU., indicadores de inflación, ventas minoristas y producción industrial para enero.

### Eventos relevantes para hoy:

| Hora  | Evento                                | Relevancia |
|-------|---------------------------------------|------------|
| -     | Salarios nominales – MX               | ★          |
| 09:00 | Confianza cons. U. Michigan – EE. UU. | ★          |
| 11:30 | Junta Gob. Fed - C. Waller – EE. UU.  | ★          |

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Banxico no afloja ante inf. más ren. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. ene.: Más “cuesta arriba” a lo n. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Cons. privado corta racha a. en nov. [Ver Nota](#)

### Bursátil

Eduardo López [elopezp@vepormas.com](mailto:elopezp@vepormas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

**Retroceso Semanal.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno negativo, frente a reportes corporativos presionados y en un entorno en el que los inversionistas siguen valorando el impacto de un mayor nivel de tasa de interés por parte de la FED, lo que ha generado un incremento en los bonos. Ayer el presidente de la FED de Richmond señaló que es necesario que se continúen elevando las tasas de interés para garantizar que la inflación regrese al objetivo de 2%. En el balance semanal, los mercados acumulan retrocesos de 1.8% en el caso del Nasdaq, 1.3% el S&P y de 0.7% el Dow Jones, con lo que sería su segunda semana con rendimientos negativos. Por otra parte, los precios del petróleo se dispararon luego del anuncio de Rusia sobre una reducción en la producción de 500,000 barriles por día en marzo, el recorte representa el 5% de la producción de crudo de enero en Rusia. En la agenda económica hoy se tiene el dato de Confianza del Consumidor al mes de febrero. Asimismo, se mantendrán atentos al discurso del gobernador de la FED, Christopher Waller y del presidente de la FED de Filadelfia.

#### Positivo

- **YELP:** Registró ingresos por USD\$309 millones, superando el estimado de USD\$307 millones, mientras que las utilidades quedaron en línea con el estimado de mercado.
- **CLOUDFLARE:** Sube 8.0% en preapertura después de presentar un reporte que superó el estimado.
- **DEXCOM:** Informó utilidades de USD\$0.34 por acción, superando el USD\$0.27 por acción esperado, los ingresos también estuvieron mejor a lo previsto por el consenso.

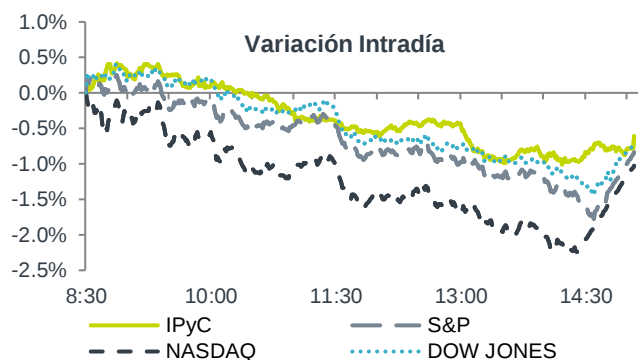
#### Neutral

- **TRAXION:** Propondrá a la Asamblea la cancelación de hasta 35 millones de acciones TRAXION serie A que representan 6.44% de la totalidad de las acciones emitidas. Las acciones objeto de la cancelación tienen un precio promedio de adquisición de \$21.32 por acción

#### Negativo

- **LYFT:** Cae en preapertura aproximadamente 31.5% después de compartir una guía débil para el primer trimestre fiscal.
- **EXPEDIA:** Con ingresos que quedaron por debajo de las expectativas, reportó utilidades de USD\$1.26 por acción, por debajo del USD\$1.67 esperado.

| Cierres    | Niveles | Var. % |
|------------|---------|--------|
| Dow Jones  | 33,700  | -0.7%  |
| S&P 500%   | 4,082   | -0.9%  |
| Nasdaq     | 11,790  | -1.0%  |
| Asia       | 558     | 0.7%   |
| Emergentes | 41      | 0.5%   |



## Mercado de dinero

Evaristo Patiño [spatino@vepormas.com](mailto:spatino@vepormas.com)

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.81% (+14pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 515pb. La curva de Mbonos se depreció con un muy fuerte aplanamiento tras la sorpresa que dio Banxico al mercado al subir la tasa de interés de referencia +50pb de manera unánime, mencionando que los riesgos respecto a la trayectoria de inflación se mantienen sesgados al alza, incrementando las expectativas de inflación para 2023 y 2024; y enfatizando que la inflación subyacente fue el principal detonante de la decisión, además de dejar entrever que en la siguiente junta consideran disminuir la magnitud del incremento de tasa.

En la apertura, esperamos que los Mbonos mantengan el sesgo alcista y de aplanamiento, cediendo a la presión de los bonos en EEUU y aun digiriendo el comunicado de Banxico, reacomodando posiciones al tono más restrictivo y la nueva proyección de tasa terminal que podría ubicarse alrededor de 11.50% para este 2023, diluyendo de forma importante la creencia de que a finales del año comenzarían las bajas de tasas. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.66% (+5pb) y hoy sube a 3.70%

### Visión Mesa Cambios

| USD/MXN                |          |          |
|------------------------|----------|----------|
| USD/MXN                | Niveles  |          |
| Actual                 | 18.7310  |          |
| Nivel Alto operado o/n | 18.8120  |          |
| Nivel Bajo operado o/n | 18.7040  |          |
| Puntos Swap o/n        | 0.003000 | 0.004500 |
| Soporte                | 18.7000  | 18.6000  |
| Resistencia            | 18.8000  | 19.0000  |

| Otros Activos |         |
|---------------|---------|
| Instrumento   | Nivel   |
| EUR/MXN       | 20.0119 |
| EUR/USD       | 1.0687  |

Calendario de Indicadores Económico

| Febrero                         |         |                                                  |                                            |         |        |               |          |                      |
|---------------------------------|---------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------|--------|---------------|----------|----------------------|
|                                 | País    | Indicador                                        | Periodo                                    | Impacto | Unidad | Cifra Obs.    | Anterior | Pronóstico Consenso* |
| Vie. 10                         |         |                                                  |                                            |         |        |               |          |                      |
| 06:00                           | MX      | Producción industrial                            | Dic. 22                                    | ■       | a/a%   | 3.00          | 3.40     | 3.00                 |
| 06:00                           |         | Producción manufacturera                         | Dic. 22                                    | ■       | a/a%   | 2.69          | 4.65     | n.d.                 |
| -                               |         | Salarios nominales                               | Ene. 23                                    | ★       | a/a%   |               | 8.40     | n.d.                 |
| 09:00                           | EE. UU. | Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)   | Feb. 23                                    | ★       | Puntos |               | 64.90    | 65.00                |
| 11:30                           |         | Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)    |                                            | ★       |        |               |          |                      |
| 01:00                           | MD      | PIB- Reino Unido (P)                             | 4T22                                       | ★       | a/a%   | 0.40          | 1.90     | 0.40                 |
| Lun. 13                         |         |                                                  |                                            |         |        |               |          |                      |
| -                               | MX      | Ventas minoristas- ANTAD                         | Ene. 23                                    | ■       | a/a%   |               | 9.00     | n.d.                 |
| 10:30                           | EE. UU. | Subasta tasa nominal                             | 3m                                         | ■       | %      |               | 4.59     | n.d.                 |
| 10:30                           |         | Subasta tasa nominal                             | 6m                                         | ■       | %      |               | 4.76     | n.d.                 |
| 17:50                           | MD      | PIB - Japón (F)                                  | 4T22                                       | ★       | t/t%   |               | -0.20    | 0.50                 |
| 22:30                           |         | Producción Industrial - Japón (F)                | Dic. 22                                    | ■       | m/m%   |               | -0.10    | n.d.                 |
| Mar. 14                         |         |                                                  |                                            |         |        |               |          |                      |
| 09:00                           | MX      | Reservas internacionales                         | 10 Feb. 23                                 | ■       | Mmdd   |               | 201.28   | n.d.                 |
| 11:30                           |         | Subasta tasa nominal                             | 1m                                         | ■       | %      |               | 10.82    | n.d.                 |
| 11:30                           |         | Subasta tasa nominal                             | 3m                                         | ■       | %      |               | 11.01    | n.d.                 |
| 11:30                           |         | Subasta tasa nominal                             | 6m                                         | ■       | %      |               | 11.16    | n.d.                 |
| 11:30                           |         | Subasta tasa nominal                             | 2a                                         | ■       | %      |               | 10.83    | n.d.                 |
| 11:30                           |         | Subasta tasa nominal                             | 5a                                         | ■       | %      |               | 8.76     | n.d.                 |
| 11:30                           |         | Subasta tasa real                                | 10a                                        | ■       | %      |               | 4.12     | n.d.                 |
| 07:30                           | EE. UU. | Inflación general                                | Ene. 23                                    | ★       | a/a%   |               | 6.50     | 6.20                 |
| 07:30                           |         | Inflación general                                | Ene. 23                                    | ■       | m/m%   |               | -0.10    | 0.50                 |
| 07:30                           |         | Inflación subyacente                             | Ene. 23                                    | ■       | m/m%   |               | 0.30     | 0.40                 |
| 10:00                           |         | Presidente Fed Dallas - L. Logan (con voto)      |                                            | ★       |        |               |          |                      |
| 13:05                           |         | Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)       |                                            | ★       |        |               |          |                      |
| 01:00                           | MD      | Inflación al consumidor- Reino Unido             | Ene. 23                                    | ■       | a/a%   |               | 10.50    | 10.10                |
| 04:00                           |         | PIB - Eurozona (P)                               | 4T22                                       | ★       | a/a%   |               | 0.10     | 0.10                 |
| 04:00                           |         | Producción industrial- Eurozona                  | Dic. 22                                    | ■       | m/m%   |               | 1.00     | -1.20                |
| 04:00                           |         | Balanza comercial- Eurozona                      | Dic. 22                                    | ★       | Mmdd   |               | -15.20   | n.d.                 |
| Miér. 15                        |         |                                                  |                                            |         |        |               |          |                      |
| -                               | MX      | No se esperan indicadores                        |                                            |         |        |               |          |                      |
| 06:00                           | EE. UU. | Aplicaciones de hipotecas                        | 10 Feb. 23                                 | ■       | s/s%   |               | 7.40     | n.d.                 |
| 07:30                           |         | Ventas minoristas                                | Ene. 23                                    | ★       | m/m%   |               | -1.10    | 1.50                 |
| 07:30                           |         | Índice de manufactura Empire                     | Feb. 23                                    | ■       | m/m%   |               | -32.90   | -18.80               |
| 08:15                           |         | Producción industrial                            | Ene. 23                                    | ★       | m/m%   |               | -0.70    | 0.50                 |
| 09:30                           |         | Inventarios de petróleo                          | 10 Feb. 23                                 | ★       | Mdb    |               | 2.42     | n.d.                 |
| 12:00                           |         | Subasta tasa real                                | 20a                                        | ■       | %      |               | 3.68     | n.d.                 |
| 17:50                           | MD      | Balanza comercial- Japón                         | Ene. 23                                    | ■       | Mmdy   |               | -1.45    | -3.92                |
| Jue. 16                         |         |                                                  |                                            |         |        |               |          |                      |
| -                               | MX      | No se esperan indicadores                        |                                            |         |        |               |          |                      |
| 07:30                           | EE. UU. | Permisos de construcción                         | Ene. 23                                    | ★       | m/m%   |               | -1.00    | 1.00                 |
| 07:30                           |         | Inicios de casas                                 | Ene. 23                                    | ★       | m/m%   |               | -1.40    | -2.30                |
| 07:30                           |         | Nuevas solicitudes de seguro de desempleo        | 11 Feb. 23                                 | ■       | Miles  |               | 196.00   | n.d.                 |
| 07:30                           |         | Índice de precios al productor                   | Ene. 23                                    | ★       | m/m%   |               | -0.50    | 0.40                 |
| 07:45                           |         | Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)   |                                            | ★       |        |               |          |                      |
| 10:30                           |         | Subasta tasa nominal                             | 4s                                         | ■       | %      |               | 4.52     | n.d.                 |
| 10:30                           |         | Subasta tasa nominal                             | 8s                                         | ■       | %      |               | 4.60     | n.d.                 |
| 12:00                           |         | Subasta tasa nominal                             | 30a                                        | ■       | %      |               | 0.92     | n.d.                 |
| 12:30                           |         | Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto) |                                            | ★       |        |               |          |                      |
| 17:15                           |         | Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)   |                                            | ★       |        |               |          |                      |
| 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     | n.d.                 |
| */ 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 ghernandez@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