

En 3 Minutos: Incertidumbre en Tasas

Febrero 21 de 2023

MDOS ACCIONARIOS	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	53,240	-1.24%	-2.43%	9.85%	1.83%
IPyC Dis.	2,885	-1.65%	-0.40%	16.07%	11.97%
Dow Jones	33,130	-2.06%	-2.81%	-0.05%	-2.79%
S&P	3,997	-2.00%	-1.94%	4.11%	-8.08%
Nasdaq	11,492	-2.50%	-0.80%	9.80%	-15.17%
EuroStoxx 50	4,250	-0.57%	2.09%	12.04%	4.32%
Hang Seng	20,529	-1.71%	-6.01%	3.78%	-15.61%
Nikkei	27,473	-0.21%	-5.49%	5.28%	1.29%
COMMODITIES					
Oro	1,835	-0.32%	-4.92%	0.45%	-3.38%
Cobre	422	2.64%	-0.21%	10.67%	-6.69%
Petróleo(WTI)	76	-0.24%	-3.44%	-5.11%	-16.37%
Maíz	681	0.48%	0.18%	0.37%	4.09%
CDS					
	Actual	1d			
México	123	5.34%	-5.81%	8.12%	8.12%
Brasil	239	4.63%	-6.09%	4.96%	4.96%
Rusia	1,500	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Corea	45	4.26%	-15.98%	61.73%	61.73%
IPyC					
USD					
Valor	18.456	18.372	18.839	19.500	20.292
Variación		0.46%	-2.03%	-5.36%	-9.05%
EURO					
Valor	19.646	19.651	20.463	20.874	22.973
Variación		-0.03%	-4.00%	-5.89%	-14.49%
LIBRA					
Valor	22.350	22.117	23.209	23.559	27.572
Variación		1.05%	-3.70%	-5.13%	-18.94%

TIIE 28 días	Cetes 28 Días	Libor 1M	Inflación ene-23	UDI
11.2642	11.04%	4.90943%	7.91%	7.727366



BOLSA

- + Los principales índices accionarios en EEUU finalizaron la jornada a la baja, los inversionistas se encuentran cautelosos ante el repunte en la actividad empresarial, lo que podría indicar que las tasas se mantendrían altas por más tiempo
- + Los sectores que más apoyaron el retroceso del S&P fueron: Tecnológicas (-2.4%), Consumo Discr. (-3.3%) y Finanzas (-2.0%).
- + En el ámbito corporativo, Home Depot cayó (-7.1%) durante la jornada después de un reporte decepcionante y de proporcionar una perspectiva moderada para el 2023
- + En México, el IPC cerró la sesión a la baja. Las acciones con el mayor retroceso fueron: GAP (-6.9%), TELEvisa (-5.4%) y GENTERA (-5.4%).

ECONOMÍA

- + La Presidente del BCE, C. Lagarde, aclaró que si bien la inflación parece comenzar a desacelerarse, buscará un incremento de 50 pbs en la próxima reunión de política monetaria. Descartó que el ajuste en los salarios esté formando una espiral de precios.
- + El PMI del sector manufacturero de EE. UU. sorprendió positivamente al situarse en 48.5 pts (47.1 esp., 46.9 ant.), aunque sumó cuatro meses consecutivos en terreno contractivo. El del sector servicios regresó a terreno expansivo (50.5 obs., 47.2 esp., 46.8 ant.).
- + Las ventas al menudeo de México rebotaron 0.1% m/m en diciembre, tras haber caído el mes previo. Al interior, 10 de 22 categorías lograron crecer, especialmente algunas discrecionales. En su comparativa interanual se aceleraron marginalmente a 2.5%. En todo 2022 crecieron 4.3%.
- + Al finalizar la jornada, el rendimiento del treasury a 10 años se ubicó en 3.95%, su mayor nivel desde mediados de noviembre, a la espera de la publicación de las minutas de la Fed el día de mañana. Por su parte, el dólar se apreció 0.3%. El USDMXN subió 8 cts y cerró en \$18.45.

En las Próximas Horas

Mañana se conocerán las últimas minutas de Fed en EE. UU., y en Alemania, la cifra final de la inflación al consumidor para enero.

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

Resumen de Mercado

MAYORES ALZAS EN EL DIA

HOTEL*	3.61%
FIHO12	2.46%
AUTLANB	2.02%
ASURB	1.48%
GMXT*	1.07%

MAYORES BAJAS EN EL DIA

NEMAKA	-8.37%
GAPB	-6.95%
TLEVICPO	-5.68%
GENTERA*	-4.87%
TRAXIONA	-4.60%

Valuación

Múltiplo	Actual	Prom. 5 a	Max. 5ª	Min. 5ª
FV / Ebitda	6.33	7.34	9.06	5.92
Actual vs.		-13.7%	-30.1%	7.0%

	Actual	Prom 5 a	Var.
P/U	14.23	17.85	-20.3%
P/VL	2.09	2.11	-1.0%
Inverso P/U	7.0%		
P/U MSCI Latam	7.02	14.16	-50.4%
P/U S&P	19.15	22.06	-13.2%

Otros indicadores

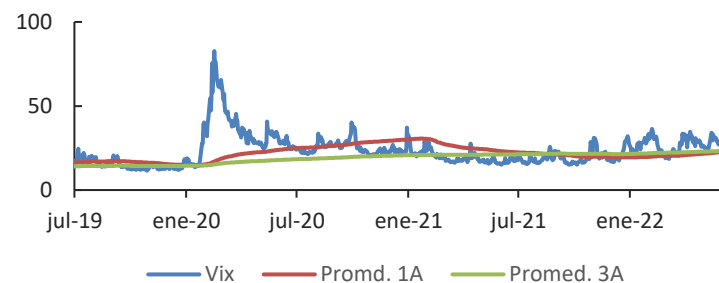
	Actual	vs. Prom 1ª
Vix	22.87	-8.38%
Vix IPyC	20.05	16.22%
	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	63	Ambición

Dividendos por pagar

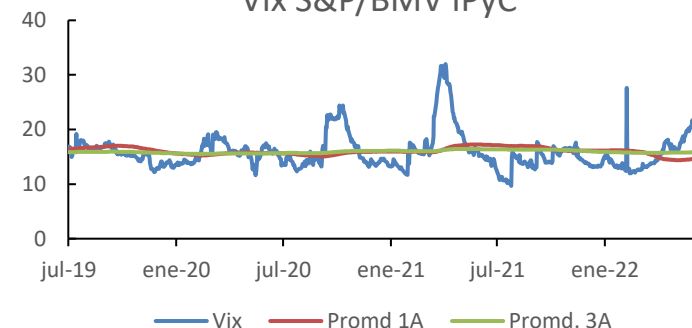
Emisora	Por Pagar	Fecha Pago	Fecha Excupón	Yield
---------	-----------	------------	---------------	-------

	2022	2023E
PIB	3.0	0.8
T. de Cambio cierre	19.47	20.70
Inflación cierre	7.82%	4.80
Cete (28d) cierre	10.12	10.34
IPyC	48,464	58,000
Var% IPyC		20%

Indice VIX



Vix S&P/BMV IPyC



Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

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 Vargas 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, S.A. de C.V.

Análisis Bursátil

Juan F. Rich Rena	Director de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 31465	jrich@vepormas.com
Eduardo Lopez Ponce	Analista Financieras / Fibras	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
Marisol Huerta Mondragón	Analista Consumo / Minoristas	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
Elisa A. Vargas Añorve	Analista Industriales	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
Gustavo Hernández Ocadiz	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251500 x 31709	ghernandez@vepormas.com

Estrategia Económica

Alejandro J. Saldaña Brito	Gerente de Análisis Económico	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo	Analista Económico	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com

Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán	Director de Comunicación y Relaciones Públicas	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	--	---------------------	--



| En Tres Minutos

Dirección Grupo Financiero Ve Por Más, s.a. de c.v.

Javier Torroella de C.	Director de Tesorería y Relación con Inversionistas	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
Manuel A. Ardines P.	Director Promoción Bursátil Centro – Sur	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
Lidia Gonzalez Leal	Director Promoción Bursátil Norte	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com