

Económico

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

Perspectiva. Anticipamos que la moderación en las solicitudes por seguro de desempleo y reportes que apuntan a mayores costos laborales en los EE. UU., junto con cifras de inflación por arriba de lo esperado en la EZ, mantengan la presión al alza sobre las tasas de interés y restrinjan el apetito por riesgo. El rendimiento del *treasury* a 10 años y el de su símil en Alemania alcanzan 4.08% (+8.5 pb.) y 2.73% (+2.2 pb.), respectivamente. Al tiempo que el índice dólar se aprecia 0.5%, el USDMXN rebota a \$18.19 (+7 cts.), su primera alza en cuatro días. El precio del petróleo WTI llega a 77.8 dpb (+0.1%); el oro se debilita 0.3%.

EE. UU.: Seguro desempleo; miembros Fed. La semana pasada se registraron 190 mil nuevas solicitudes por seguro de desempleo, su menor lectura desde finales de enero. El Presidente de la Fed de Minneapolis comentó ayer estar abierto a subir la tasa objetivo en 25 o 50 pb. en la próxima reunión del Instituto.

EZ: Inflación febrero (P). Se desaceleró de 8.6 a 8.5% a/a vs. 8.3% esperado; el subyacente sorprendió al acelerarse de 5.3 a 5.6% a/a, un nuevo máximo histórico.

MX: Reporte Banxico; empleo; venta autos. En su Reporte Trimestral de Inflación al 4T22, el Banxico recortó su pronóstico del PIB para 2023, de 1.8 a 1.6% y de 2.1 a 1.8%, respectivamente; la proyección de inflación fue la misma que en el anuncio de PM de febrero; adelantó que sería posible reducir el ritmo del ajuste en la tasa objetivo en la próxima reunión. La tasa de desocupación bajó en enero a 2.9% desde 3.0% anterior, quedando en su menor nivel desde que se lleva la serie (2005). En febrero, se comercializaron 101.9 mil unidades, 28.0% más que un año atrás y 2.0% menos que en febrero 2019.

A seguir. Declaraciones de un Gobernador y un Presidente Regional de la Fed; en MX, la encuesta Banxico y cifras de finanzas públicas a enero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Encuesta de Expectativas Banxico – MX	★
-	Balance público – MX	■
13:00	Gobernador Fed - C. Waller – EE. UU.	★
17:00	Presidente Fed Minneapolis – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Reporte Banxico 4T22: cui. con inf. sub. [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Marzo 2023... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Iqae dic.: Despidió '22 con más firmeza [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Persiste alza en rendimiento de bonos. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con movimientos mixtos, mientras que el rendimiento de los bonos del tesoro se mantiene al alza. El bono del tesoro a 10 años se ubica en niveles superiores a 4% mientras que el bono a 2 años cotiza a niveles máximos en 10 años. El alza en rendimientos de la deuda y la perspectiva de una postura de política monetaria restrictiva por un mayor tiempo han afectado el desempeño de los mercados. En Europa, la inflación general en la eurozona registró una desaceleración menor a la esperada, ubicándose en 8.5% durante febrero. En cuanto a cifras económicas en EEUU, las solicitudes semanales de seguros por desempleo se ubicaron en 190 mil, cifra ligeramente por debajo de las 195 mil esperadas. Más adelante, el mercado estará atento a las palabras de miembros de la Reserva Federal, C. Waller y N. Kashkari.

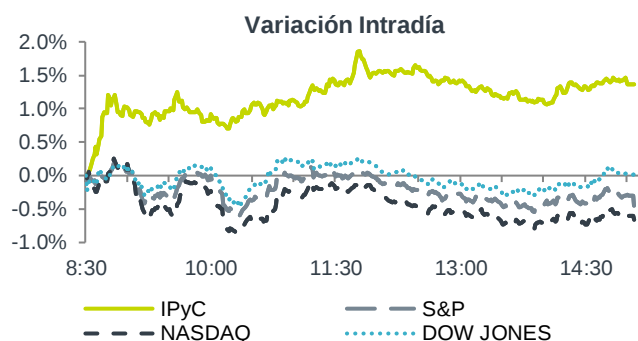
Positivo

- **ALPEK:** Anunció el cierre de operaciones de resina de PET en Cooper River de forma indefinida, la compañía transferirá la producción a sus otros sitios lo que permitirá un ahorro de USD\$20 millones a tasa anualizada y mejoras en la utilización de la capacidad.
- **GAP:** En asamblea a celebrarse el 13 de abril de 2022 se propondrá el pago de un dividendo de P\$14.84 pesos por acción, pagadero en una o más exhibiciones dentro de los 12 (doce) meses posteriores al 13 de abril de 2023.
- **GISSA:** Informa que ha concretado la venta de su negocio de recubrimientos Cerámicos (Vitromex) a Mohawk Industries, Inc, tras obtener la aprobación de la COFECE y otros. El valor de la transacción, ascendió a USD\$299mn, destinados a prepago de deuda, y proyectos de expansión.
- **SALESFORCE:** Sube en pre mercado después de reportar mejor a lo esperado, así mismo compartió una guía para 2023 que superó expectativas, y anunció que estaría ampliando su programa de recompra de acciones.
- **MACY'S:** Reportó utilidades por acción de USD\$1.71 superando el estimado de USD\$1.57, mientras que los ingresos estuvieron en línea con lo esperado, derivado de lo anterior sube 7.3% en pre mercado.

Negativo

- **BEST BUY:** Cae 1.9% en pre mercado después de que las utilidades y la guía de ingresos estuvieran por debajo de lo estimado, anunciando un decremento en ventas de 3% al 6% en el año, cabe mencionar que las utilidades quedaron por arriba de lo esperado.
- **SNOWFLAKE:** A pesar de presentar una mejora en resultados, la guía para el periodo actual fue más ligera a lo esperado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,662	0.0%
S&P 500%	3,951	-0.5%
Nasdaq	11,379	-0.7%
Asia	520	0.0%
Emergentes	39	2.1%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.34% (+1pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 534pb. La curva de Mbonos benefició la parte corta y larga con una baja de -2pb en promedio, mientras los nodos alrededor de 10 años subieron +2pb.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien, cediendo al alza en las tasas de los bonos en EEUU y en particular el rompimiento del 4% el bono estadounidense de 10 años que cerró en 3.995% (+7pb) y hoy sube a 4.04%, niveles no vistos desde noviembre, mientras el mercado descuenta ya que en los siguientes 6 meses la FED subirá tasas por lo menos hasta el 5.50% para poder controlar la inflación y encaminarla al objetivo. En Europa, también se presionan las tasas al alza por las más recientes lecturas de inflación que evidencia un repunte; estimando ya que el BCE suba tasas por encima del 4%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	18.1530	
Nivel Alto operado o/n	18.1630	
Nivel Bajo operado o/n	18.1190	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	18.2000	18.0000
Resistencia	18.5000	18.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.2600
EUR/USD	1.0610

Calendario de Indicadores Económico

Marzo								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cífra 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	200.08	200.37	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.05	11.04	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.98	12.07	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	12.03	11.92	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	11.15	9.96	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	5.31	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	-16.00	-11.00	n.d.
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Feb. 23	★	Puntos	102.90	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	52.60	50.10	49.90
19:45		PMI Manufacturero Caixin - China	Feb. 23	■	Puntos	51.60	49.20	49.50
Miér. 01								
09:00	MX	Remesas	Ene. 23	■	Mdd	4,406.00	5,358.80	n.d.
09:30		Índice PMI Manufactura	Feb. 23	■	Puntos	51.00	48.90	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Feb. 23	■	Puntos	51.30	50.00	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Feb. 23	■	Puntos	52.90	52.20	n.d.
12:30		Reporte Trimestral Banxico	4T22	★				
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	24 Feb. 23	■	s/s%	-5.70	-13.30	n.d.
08:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★				
08:45		Índice PMI Manufactura (F)	Feb. 23	★	Puntos	47.30	47.80	47.80
09:00		Gasto en construcción	Ene. 23	■	m/m%	-0.10	-0.40	0.30
09:00		ISM Manufactura	Feb. 23	★	Puntos	47.70	47.40	48.00
09:30		Inventarios de petróleo	24 Feb. 23	★	Mdb	1.17	7.65	n.d.
-		Venta total de vehículos	Feb. 23	■	Mda	14.89	13.30	n.d.
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Feb. 23	■	Puntos	46.30	46.50	n.d.
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Feb. 23	■	Puntos	48.50	48.80	48.50
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Feb. 23	■	a/a%	8.80	8.70	8.60
Jue. 02								
06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Feb. 23	■	Mda	101.91	94.41	n.d.
06:00		Tasa de desempleo	Ene. 23	■	%	2.90	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	190.00	192.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.52	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.66	n.d.
13:00		Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
17:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★				
04:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Feb. 23	■	a/a%	8.50	8.60	n.d.
Vie. 03								
-	MX	Creación de empleo formal- IMSS	Feb. 23	■	Miles		111.70	n.d.
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 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