

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Marzo 06

Económico

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

Perspectiva. Prevemos pocos catalizadores para la sesión de hoy, a la espera de los testimonios semestrales de J. Powell ante el Congreso (martes, miércoles) y la publicación de las nóminas no agrícolas en los EE. UU. (viernes). El rendimiento del *treasury* a 10 años (3.92%, -3.5 pb.) continúa descendiendo tras haber superado el nivel psicológico de 4.0% el jueves pasado; el índice dólar (-0.1%) presenta pocos cambios. El USDMXN rebota esta mañana a \$19.02 (+ 6 cts.), tras caer 46 cts. la semana pasada. El precio del petróleo WTI (78.8 dpb, -1.2%) se debilita después de que el gobierno chino estableciera una meta de crecimiento económico menor a lo esperado (5.0%); el oro se deprecia 0.3%.

MX: Consumo privado; inversión FB; producción autos. El consumo creció 1.0% m/m (cifras ajustadas) en diciembre, su mejor expansión en 10 lecturas y recuperándose del retroceso de noviembre (-0.7%); a tasa anual subió 3.8%. También en diciembre, la inversión fija bruta avanzó 2.7% m/m (cifras ajustadas), hilando tres meses al alza; la variación anual se aceleró a 10.3%. En febrero, se produjeron 295.8 mil vehículos, 23.0% más que en 2022 y 6.0% menos que en 2019.

A seguir. Hoy, subastas de mercado de dinero y las órdenes fabriles para enero en los EE. UU. Más adelante en la semana, cifras para febrero de nóminas no agrícolas en los EE. UU., y de inflación en CHI y MX, además de declaraciones de la Presidente del BCE y la comparecencia ante el Congreso de J. Powell.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Órdenes a fábricas – EE. UU.	■
09:00	Órdenes de bienes durables – EE. UU.	★
-	Balanza comercial – China	★

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

Semana de Empleo. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno positivo, en una semana en que los inversionistas estarán atentos a la publicación de datos económicos, principalmente la nómina no agrícola al mes de febrero que se conocerá el viernes, y donde estiman la generación de 225,000 empleos vs 517 000 del mes previo. A los datos económicos se suma el testimonio ante el Congreso el martes y el miércoles del presidente de la Fed, Jerome Powell, donde esperan obtener algo de información sobre como estiman el desempeño de la inflación y como moverán las tasas en el futuro. A nivel internacional destaca los señalamientos de China, donde estiman que en 2023 crecerá el PIB en 5.0%, vs la estimación de que en 2022 creció 2.0%. El gobierno del país asiático señaló que estaría evaluando más apoyos al sector de chips para mitigar el efecto de las restricciones de EEUU. En la parte corporativa de EEUU ya reportaron 493 emisoras de las 500 del S&P, donde el 67.7% fue arriba de lo esperado y las utilidades retrocedieron 3.2% a/a, mientras que excluyendo el sector energía la caída fue de 7.4% a/a. Esta semana se esperan los reportes de Adidas, Gap y Dick's Sporting Good.

Positivo

- **APPLE:** Circula en medios que la compañía podría estar lanzando un dispositivo de realidad mixta este año.
- **AHMSA:** Anunciaron el viernes que suscribieron con fecha del 20 de febrero un acuerdo marco con un grupo de inversionistas extranjeros para el traspaso de la mayoría accionaria de AHMSA, el acuerdo contempla una aportación inicial de capital de trabajo por USD\$200 mil millones.
- **GAP:** Durante febrero el tráfico de pasajeros incrementó 24.3% a/a.

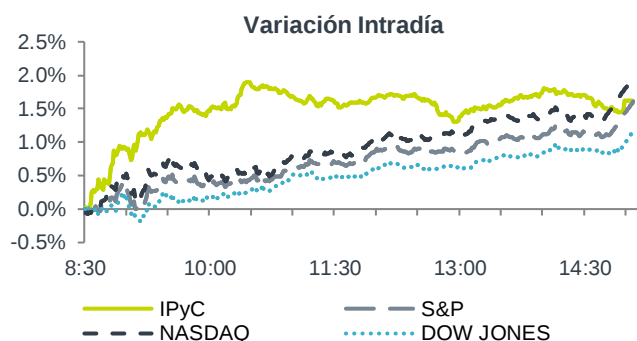
Neutral

- **S&P BMV/ IPC:** Resultados del cambio de muestra semestral: Salen SITES1 "A-1" y LASITES"B-1"; entra: LAB "B".
- **SORIANA:** Dio a conocer su guía para 2023, donde espera un incremento ventas mismas tiendas entre 8.0% y 9.0% y un monto entre P\$6,000 y P\$7,000 millones para su plan de inversión 2023.

Negativo

- **SILVERGATE CAPITAL:** Continúa presentando caídas después de que la semana pasada advirtiera sobre su capacidad para continuar como negocio en marcha.
- **LORDSTOWN MOTORS:** Anunció que tiene más de USD\$220 millones en efectivo y que derivado de que tuvo que detener la producción de su camioneta eléctrica solo había entregado 3 de este modelo.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,391	1.2%
S&P 500%	4,046	1.6%
Nasdaq	11,689	2.0%
Asia	530	0.0%
Emergentes	40	0.9%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.30% (-8pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 534pb. La curva de Mbonos se apreció, con una baja promedio de -7pb, una vez que se detiene el alza de los bonos en EEUU luego de hacer niveles máximos desde noviembre.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien nuevamente, siguiendo la relajación en las tasas de los bonos en EEUU y en Europa; centrando hoy la atención en el ajuste a la baja que hacen los líderes chinos para el objetivo del crecimiento económico (dejándolo en 5%), quedando a la espera mañana del reporte semestral de Política Monetaria que hace Jerome Powell ante el Senado, sin olvidar también el reporte de empleo que se publica este viernes. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.96% (-10pb) y hoy baja a 3.90%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	18.0000	
Nivel Alto operado o/n	17.9850	
Nivel Bajo operado o/n	17.9650	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	18.2000	18.0000
Resistencia	18.5000	18.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.1820
EUR/USD	1.0653

Calendario de Indicadores Económico

Marzo								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 06								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Dic. 22	★	a/a%	9.40	6.60	n.d.
06:00		Consumo privado	Dic. 22	★	a/a%	3.30	4.10	n.d.
06:00		Producción de vehículos- AMIA	Feb. 23	■	Mda	295.79	280.32	n.d.
09:00	EE. UU.	Órdenes a fábricas	Ene. 23	■	m/m%		1.80	-1.50
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Ene. 23	★	m/m%		-4.50	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.75	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.94	n.d.
-	ME	Balanza comercial - China	Feb. 23	★	Mmdd		109.54	95.85
Mar. 07								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Feb. 23	■	Puntos		44.20	n.d.
09:00		Reservas internacionales	03 Mar. 23	■	Mmdd		200.08	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.05	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.55	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.98	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		12.09	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		8.71	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%		4.05	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
09:00	EE. UU.	Inventarios mayoristas (F)	Ene. 23	★	m/m%		0.00	n.d.
09:00		Comparecencia de J. Powell ante Senado		★				
12:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%		4.07	n.d.
17:50	MD	Balanza comercial- Japón	Ene. 23	■	Mmdy		-1.23	-2.92
Miér. 08								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	03 Mar. 23	■	s/s%		-5.70	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Feb. 23	★	Miles		106.00	200.00
07:30		Balanza comercial	Ene. 23	★	Mmdd		-67.40	-68.90
09:00		Comparecencia de J. Powell ante Casa de Representantes		★				
09:30		Inventarios de petróleo	03 Mar. 23	★	Mdb		1.17	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		3.61	n.d.
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Ene. 23	■	m/m%		-3.10	1.50
04:00		PIB - Eurozona (F)	4T22	★	a/a%		1.90	1.90
07:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
17:50		PIB - Japón (F)	4T22	★	t/t%		0.20	0.20
20:30	ME	Inflación al consumidor - China	Feb. 23	★	a/a%		2.10	1.90
20:30		Inflación al productor- China	Feb. 23	■	a/a%		-0.80	-1.40
Jue. 09								
06:00	MX	Inflación general	Feb. 23	★	a/a%		7.91	n.d.
06:00		Inflación general	Feb. 23	■	m/m%		0.68	n.d.
06:00		Inflación subyacente	Feb. 23	■	m/m%		0.71	n.d.
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	04 Mar. 23	■	Miles		190.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.59	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.66	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		3.69	n.d.
Vie. 10								
-	MX	Salarios nominales	Feb. 23	★	a/a%		10.90	n.d.
07:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Feb. 23	★	Miles		517.00	215.00
07:30		Tasa de desempleo	Feb. 23	★	%		3.40	3.70
07:30		Salarios nominales	Feb. 23	★	a/a%		4.40	4.80
01:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Feb. 23	■	a/a%		8.70	8.70
*/ 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 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