

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Marzo 09

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que predomine inicialmente cierto apetito por riesgo, conforme se dejan atrás las declaraciones del Presidente de la Fed durante sus comparecencias ante el Congreso, así como al tiempo que se asimilan las cifras arriba de lo esperado en las peticiones por seguro de desempleo. No obstante, ello podría ser limitado por reportes que aseguran que el Presidente Biden propondría subir los impuestos a personas de altos ingresos (impuesto mínimo de 25%, tasa de 39.6% a ganancias de capital), y mientras se está a la espera de las cifras de nóminas no agrícolas (mañana). El rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 3.96% (-2.7 pb.) y el índice dólar se debilita 0.3%. El USDMXN hila dos días a la baja, alcanzando \$17.90 (-8 cts.). El precio del petróleo WTI sube a 77.1 dpb (+0.6%); el oro se aprecia 0.7%.

EE. UU.: Testimonio J. Powell; seguro desempleo. El Presidente de la Fed reiteró ayer ante la Casa de Representantes que las tasas de interés podrían ajustarse a un mayor ritmo y alcanzar un nivel más alto, de ser necesario, pero aclaró que no se ha tomado una decisión respecto a lo que se hará en la próxima reunión. La semana pasada se registraron 211 mil nuevos reclamos por seguro de desempleo (195 mil esperado), su mayor lectura en el año.

MX: Inflación al consumidor febrero. Se moderó a 7.62% a/a (7.91% anterior), su menor variación en 11 meses; el índice subyacente se desaceleró de 8.45 a 8.29%, gracias a un menor dinamismo en mercancías, mientras que los servicios volvieron a presionarse al alza.

A seguir. Subastas de mercado de dinero en los EE. UU. y declaraciones del Vicepresidente de Supervisión de la Fed, M. Barr.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Subgob. Sup. Fed - M. Barr – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Cons. priv. creció 6.6% en todo 2022... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Reporte Banxico 4T22: cui. con inf. sub. [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Marzo 2023... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

A la espera de cifras de empleo. Los futuros los índices accionarios estadounidenses operan con movimientos mixtos, ya que el mercado se mantiene a la expectativa de conocer las cifras del mercado laboral que se publican el día de mañana. La fortaleza del mercado laboral en EEUU ha respaldado la postura de política monetaria restrictiva por parte de la Fed, por lo que la cifra de mañana ayudará a tener más señales sobre la próxima decisión del organismo, luego de que en la semana J. Powell señaló ante congresistas que si la inflación no cede, las tasas podrían ser mayores a lo esperado y mantenerse elevadas por más tiempo. El día de hoy, se dio a conocer que las solicitudes semanales de seguros por desempleo se ubicaron en 211 mil, cifra por arriba de las 195 mil esperadas por el consenso y del dato de la semana previa de 190 mil. En temas corporativos, hoy reportan después del cierre Oracle y Gap. En México, destaca la publicación de la cifra de inflación correspondiente a febrero.

Positivo

- **UBER:** Circula en medios que podría estar considerando la escisión de su división de logística de carga, la cual tuvo USD\$1.5 mil millones de ingresos en el 4T.

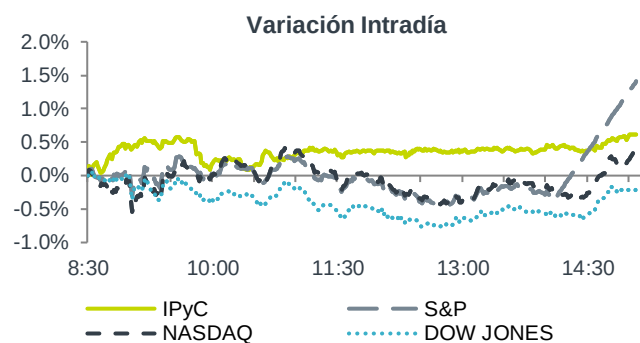
Neutral

- **OMA:** informa que el día de ayer colocó certificados bursátiles de largo plazo vinculados a la sostenibilidad en el mercado mexicano por un total de Ps.3,200 millones

Negativo

- **SILVERGATE CAPITAL:** Anunció que cerraría sus operaciones y liquidaría Silvergate Bank.
- **MONGO DB:** A pesar de presentar utilidades e ingresos mejor a lo esperado, compartió una guía débil.
- **CREDIT SUISSE:** Informó al mercado que retrasaría su informe anual por comentarios de la Comisión de Bolsa y Valores.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,798	-0.2%
S&P 500%	3,992	0.1%
Nasdaq	11,576	0.4%
Asia	535	0.0%
Emergentes	39	0.4%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.37% (+0pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 538pb. La curva de Mbonos se depreció con tendencia de aplanamiento al depreciar la parte menor a 5 años con alzas de +6pb en promedio mientras los de plazo más largo únicamente +1pb, ajustándose a la perspectiva de mayor endurecimiento monetario de los bancos centrales.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se presionen nuevamente al alza, así como lo hacen los bonos en EEUU, particularmente el nodo de 10 años que cruza una vez más el nivel psicológico de 4%, a la espera del reporte de empleo que se publica mañana. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.99% (+3pb) y hoy sube a 4.01%.

Movimientos Overnight SIC

10 Mayores alzas en overnight			Información del Consenso		Señal Tecnica	Tendencia	Analisis Tecnico	Señal
Clave	Nombre	Variación	PO 12M	Rendimiento PO 12M			Sobrecompra/ Sobreventa	Recomendación Tecnica
ROKU	ROKU INC	3.1%	71.1	12.5%	Neutral	LATERAL	Neutral	Neutral
GE	GENERAL ELECTRIC CO	2.8%	89.2	2.5%	Toma de Utilidades	ALZA	Sobrecompra	Toma de Utilidades
PYPL	PAYPAL HOLDINGS INC	2.6%	99.3	30.9%	Neutral	LATERAL	Neutral	Neutral
TWLO	TWILIO INC - A	2.5%	83.3	15.5%	Compra/Mantener	ALZA	Neutral	Compra/Mantener
HAL	HALLIBURTON CO	2.0%	50.1	34.8%	Neutral	LATERAL	Neutral	Neutral
AXP	AMERICAN EXPRESS CO	1.7%	187.5	7.2%	Neutral	LATERAL	Neutral	Neutral
UPS	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	1.4%	195.1	5.9%	Neutral	LATERAL	Neutral	Neutral
AZN	ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	1.3%	78.0	21.6%	Venta/Fuera	BAJA	Neutral	Venta/Fuera
SBUX	STARBUCKS CORP	1.0%	112.0	9.3%	Venta/Fuera	BAJA	Neutral	Venta/Fuera
FDX	FEDEX CORP	0.8%	205.6	-1.9%	Neutral	LATERAL	Neutral	Neutral

10 Mayores caídas en overnight			Información del Consenso		Señal Tecnica	Tendencia	Analisis Tecnico	Señal
Clave	Nombre	Variación	PO 12M	Rendimiento PO 12M			Sobrecompra/ Sobreventa	Recomendación Tecnica
JD	JD.COM INC-ADR	-3.6%	82.2	75.0%	Venta/Fuera	BAJA	Neutral	Venta/Fuera
TCEHY	TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	-3.2%	69.0	55.1%	Venta/Fuera	BAJA	Neutral	Venta/Fuera
TSLA	TESLA INC	-2.9%	211.0	15.9%	Neutral	LATERAL	Neutral	Neutral
FCX	FREEPORT-MCMORAN INC	-2.3%	45.9	13.2%	Venta/Fuera	BAJA	Neutral	Venta/Fuera
BIDU	BAIDU INC - SPON ADR	-2.1%	179.7	26.5%	Neutral	LATERAL	Neutral	Neutral
BABA	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	-1.7%	144.2	65.8%	Venta/Fuera	BAJA	Neutral	Venta/Fuera
LVS	LAS VEGAS SANDS CORP	-1.6%	64.8	9.7%	Neutral	LATERAL	Neutral	Neutral
VLO	VALERO ENERGY CORP	-1.4%	159.9	20.4%	Venta/Fuera	BAJA	Neutral	Venta/Fuera
GPS	GAP INC/THE	-1.3%	11.9	-0.8%	Venta/Fuera	BAJA	Neutral	Venta/Fuera
WFC	WELLS FARGO & CO	-1.3%	53.1	21.2%	Correccion Alcista	BAJA	Sobreventa	Correccion Alcista

Fuente: Bloomberg

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%	-1.60	1.80	-1.50
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Ene. 23	★	m/m%	-5.10	-4.50	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.77	4.75	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.97	4.94	n.d.
-	ME	Balanza comercial - China	Feb. 23	★	Mmdd	116.88	109.54	95.85
Mar. 07								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Feb. 23	■	Puntos	44.60	44.20	n.d.
09:00		Reservas internacionales	03 Mar. 23	■	Mmdd	200.27	200.08	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.19	11.05	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.63	11.55	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.91	11.98	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	12.07	12.09	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%	9.36	8.71	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	4.33	4.05	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
09:00	EE. UU.	Inventarios mayoristas (F)	Ene. 23	★	m/m%	-0.40	0.00	n.d.
09:00		Comparecencia de J. Powell ante Senado		★				
12:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%	4.64	4.07	n.d.
Miér. 08								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	03 Mar. 23	■	s/s%	7.40	-5.70	n.d.
07:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★				
07:15		Creación de empleo privado ADP	Feb. 23	★	Miles	242.00	119.00	200.00
07:30		Balanza comercial	Ene. 23	★	Mmdd	-68.30	-67.40	-68.90
09:00		Comparecencia de J. Powell ante Casa de Representantes		★				
09:30		Inventarios de petróleo	03 Mar. 23	★	Mdb	-1.69	1.17	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%	3.99	3.61	n.d.
13:00		Beige Book- Fed		★				
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Ene. 23	■	m/m%	3.50	-3.10	1.50
04:00		PIB - Eurozona (F)	4T22	★	a/a%	0.00	1.90	1.90
07:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
17:50		PIB - Japón (F)	4T22	★	t/t%	0.10	0.20	0.20
20:30	ME	Inflación al consumidor - China	Feb. 23	★	a/a%	1.00	2.10	1.90
20:30		Inflación al productor- China	Feb. 23	■	a/a%	-1.40	-0.80	-1.40
Jue. 09								
06:00	MX	Inflación general	Feb. 23	★	a/a%	7.62	7.91	n.d.
06:00		Inflación general	Feb. 23	■	m/m%	0.56	0.68	n.d.
06:00		Inflación subyacente	Feb. 23	■	m/m%	0.61	0.71	n.d.
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	04 Mar. 23	■	Miles	211.00	190.00	n.d.
09:00		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
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