

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que se refuerce la expectativa de un mayor apretamiento monetario mundial en respuesta a los datos de inflación por arriba de los esperado en ALE, que se suma a los conocidos ayer en FRA y ESP. Por otro lado, la lectura positiva de las cifras de actividad económica en CHI podría limitar la aversión al riesgo. El rendimiento del *treasury* a 10 años asciende a 3.94% (+2.4 pb.), mientras que su símil alemán -en línea con los últimos datos de inflación en la EZ- se presiona a 2.70% (+5.9 pb.). El índice dólar cae 0.5%, borrando los avances de ayer. En línea con ello, el tipo de cambio desciende a 18.23 (-7 cts.), hilando tres sesiones a la baja y tocando mínimos desde abril de 2018. El precio del petróleo WTI baja a 76.d dpb (-0.8%), tras fortalecerse +1.8% ayer; el oro (+0.6%) se aprecia por tercera jornada al hilo.

CHI: PMI febrero. El índice compuesto se ubicó en 56.4 pts., por arriba del dato de enero (52.9 pts.) y alcanzando su mayor nivel desde 2012; tanto el sector manufacturero (52.6 vs. 50.1 pts.) como el no manufacturero (56.3 vs. 54.4 pts.) se aceleraron respecto al mes previo.

ALE: Inflación al consumidor febrero (P). Después de hilar tres lecturas a la baja, se aceleró sorpresivamente en febrero, de 9.2 a 9.3% a/a (9.0% esperado), de acuerdo con cifras armonizadas con la UE.

A seguir. En los EE. UU., el ISM manufacturero y las ventas de autos para febrero, inventarios semanales de petróleo, declaraciones del Presidente de la Fed de Minneapolis; en MX, el PMI manufacturero para febrero, las remesas para enero, el Reporte Trimestral de Inflación del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Remesas – MX	■
09:30	Índice PMI Manufactura – MX	■
12:00	IMEF Manufacturero – MX	■
12:00	IMEF No Manufacturero – MX	■
12:30	Reporte Trimestral Banxico – MX	★
-	Creación de empleo formal- IMSS – MX	■
08:45	Índice PMI Manufactura – EE. UU.	★
09:00	Gasto en construcción – EE. UU.	■
09:00	ISM Manufactura – EE. UU.	★
09:30	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★
-	Venta total de vehículos – EE. UU.	■

Notas de Interés:

- **ECONORUMBO:** Calendario Marzo 2023... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae dic.: Despidió '22 con más firmeza [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Min. Banxico: A. uná.; divergen s. g. f. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Inicia marzo a la baja. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno bajista, iniciando el tercer mes el año con la misma tendencia del mes anterior. Los inversionistas reaccionan a la publicación de datos económicos de PMI manufacturero en China que muestran recuperación tras abandonar las medidas de restricción por Covid. En EEUU, Joe Biden estaría enviando una propuesta de presupuesto que incluye algunos aumentos de impuestos, pero descarta el aumento a personas con ingresos anuales menores a USD\$400 mil. En la parte corporativa, General Motors anunció el despido de 500 personas de su plantilla, la compañía había señalado anteriormente que no recortaría personal. Los inversionistas siguen los últimos reportes en EEUU con Lowe's y Kohls. En la agenda económica se publican los datos de gasto de construcción y de ISM.

Positivo

- **HP:** Compartió un pronóstico de utilidades mejor a lo esperado para el segundo trimestre, de forma anual estaría esperando que menores medidas Covid en China le beneficie en la recuperación de la demanda.

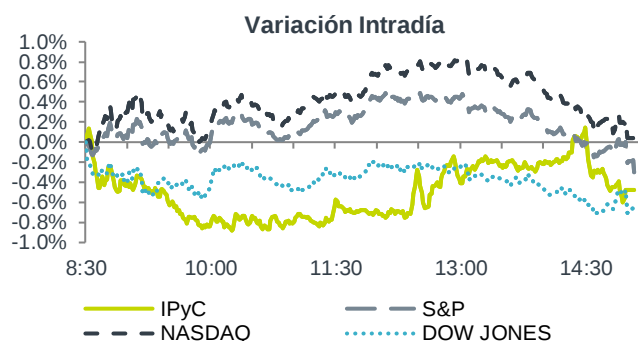
Neutral

- **KOF:** Anunció que por tercer año consecutivo fue incluida en el Anuario de Sostenibilidad Global de S&P 2023.
- **CEMEX:** Actualizó su Marco de Financiamiento Verde para alinearse con sus metas de descarbonización más ambiciosas. La actualización amplía los criterios de elegibilidad para financiar tecnologías de descarbonización.

Negativo

- **KOHL'S:** Reportó una pérdida por acción de USD\$2.49 contra la utilidad esperada de USD\$0.98.
- **MONSTER BEVERAGE:** Terminó el trimestre por debajo de lo esperado tanto en ingresos como en utilidades, el consenso esperaba utilidades por acción de USD\$0.63 mientras que la empresa reportó USD\$0.57 por acción,
- **NOVAVAX:** Anunció que existe una duda sobre su capacidad para operar como negocio en marcha el 2023.
- **RIVIAN:** Finalizó con resultados mixtos, los ingresos estuvieron por debajo de lo esperado, pero presentó una pérdida menor a la estimada, la guía 2023 en términos de producción también estuvo por debajo de lo esperado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,657	-0.7%
S&P 500%	3,970	-0.3%
Nasdaq	11,456	-0.1%
Asia	522	0.0%
Emergentes	38	-0.7%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 9.33% (+5pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 541pb. La curva de Mbonos se depreció con tendencia de aplanamiento, afectando los nodos menores a 10 años con alzas de +4pb en promedio.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien un par de puntos al alza, así como lo hacen los bonos en EEUU y en Europa tras la más reciente lectura de inflación en Alemania evidenciando también una aceleración inesperada. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.92% (+1pb) y hoy sube a 3.95%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	18.2430	
Nivel Alto operado o/n	18.3140	
Nivel Bajo operado o/n	18.2550	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	18.2000	18.7000
Resistencia	18.5000	18.7000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.4665
EUR/USD	1.0668

Calendario de Indicadores Económico

Marzo								
País	Indicador		Periodo	Impacto	Unidad	Cifra 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		5,358.80	n.d.
09:30		Índice PMI Manufactura	Feb. 23	■	Puntos		48.90	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Feb. 23	■	Puntos		50.00	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Feb. 23	■	Puntos		52.20	n.d.
12:30		Reporte Trimestral Banxico	4T22	★				
-		Creación de empleo formal- IMSS	Feb. 23	■	Miles		111.70	n.d.
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		47.80	47.80
09:00		Gasto en construcción	Ene. 23	■	m/m%		-0.40	0.30
09:00		ISM Manufactura	Feb. 23	★	Puntos		47.40	48.00
09:30		Inventarios de petróleo	24 Feb. 23	★	Mdb		7.65	n.d.
-		Venta total de vehículos	Feb. 23	■	Mda		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		94.41	n.d.
06:00		Tasa de desempleo	Ene. 23	■	%		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		192.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.52	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.66	n.d.
04:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Feb. 23	■	a/a%		8.60	n.d.
Vie. 03								
-	MX	No se esperan indicadores						
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 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