

Económico

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

Perspectiva. Nuevamente las tensiones geopolíticas en Ucrania acaparan la atención de los mercados, pues, de acuerdo con reportes, Rusia continuará con simulacros militares, algunos de ellos nucleares, y no ha cumplido con el acuerdo de alto al fuego. Ayer, el Presidente de EE. UU., J. Biden, nuevamente advirtió sobre la posible invasión rusa a Ucrania. Adicionalmente, los mercados continuarán asimilando las declaraciones de algunos miembros de la Fed. En este contexto de incertidumbre, el rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 1.94%, su nivel más bajo en cinco jornadas, mientras que el dólar se aprecia 0.1% frente a sus principales pares. Pese a ello, el USDMXN no muestra cambios relevantes y cotiza en \$20.26. El precio del petróleo cae 2.2% a 89.8 dpb, su peor nivel en lo que va de febrero.

Miembros Fed. Ayer, J. Bullard, Presidente regional de St. Louis, y quien ha se ha mostrado a favor de un ajuste más agresivo en la tasa de interés, volvió a mencionar que es necesario subir 100 pbs el referencial durante el 1S22 para combatir la inflación, e incluso no descartó llevarla por encima de su nivel neutral (2.0%). Por su parte, su par de Cleveland, L. Mester, opinó que el Instituto debería endurecer su postura monetaria más rápido que cuando lo hizo tras la última crisis.

A seguir. Hoy, las declaraciones de algunos miembros de la Fed y la confianza del consumidor de la Eurozona para febrero; la próxima semana se conocerán cifras revisadas del PIB 4T21 en EE. UU. y México; en México también se conocerán datos de inflación, ventas minoristas, y se publicarán las últimas minutas del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Ventas de casas existentes – EE. UU.	■
09:45	Presidente Fed Chicago - C. Evans EE. UU.	★
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona	■

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Ene.: Est. y Ómicron af. res. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. dic.: Se ac. al cie. '21; se de. a i. '22 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico: Cambios en Junta, no en accio. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Permanecen atentos a situación geopolítica. Los futuros accionarios estadounidenses operan con movimientos al alza, observando un repunte luego de los ajustes de sesiones previas, en donde los inversionistas han reaccionado a la evolución del conflicto entre Rusia y Ucrania. Ayer, las tensiones incrementaron luego de que Ucrania acusó a separatistas pro rusos de un ataque cerca de su frontera; sin embargo, la posibilidad de que Secretario de Estado estadounidense, A. Blinken, se reúna con el secretario de relaciones exteriores de Rusia la próxima semana, ha ayudado a calmar a los mercados. En temas económicos hoy se publicarán pocas cifras, como la venta de casas nuevas, mientras que destacarán las palabras de distintos miembros de la Reserva Federal tales como L. Brainard, C. Evans y C. Waller. En temas corporativos, los títulos de Roku se ajustaban significativamente luego de que la empresa reportó ingresos menores a lo esperado además de que su guía de resultados quedó debajo de expectativas.

Positivo

- **DEERE:** Reportó arriba de lo esperado en USD\$0.66 por acción, con ingresos fuertes en el trimestre gracias a una demanda sólida y precios más altos, la compañía está elevando su guía anual

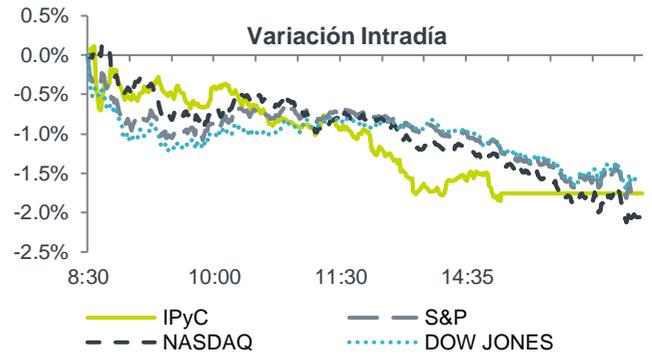
Neutral

- **FIBRA DANHOS.** Los ingresos crecieron 9.8% a/a, y el NOI presentó un avance de 9.5% a/a. El AFFO incrementó 20.3% a/a. La tasa de ocupación total fue de 85.6%. La distribución trimestral será de P\$0.58 por CBF, *div. yield* de 2.1%.
- **HOTEL:** Los ingresos crecieron 89.1% a/a, se tuvo un alza en los Ingresos por Habitaciones, Ingresos por Alimentos y Bebidas, el EBITDA fue de P\$165.0 mn, vs P\$ 5.9 millones del 4T20. La Utilidad Neta retrocedió 53.8% a/a por el efecto cambiario negativo sobre pasivos en dólares.
- **DROPBOX:** A pesar de que reportó mejor a lo estimado tanto en utilidades como en ingresos, la compañía cae en pre mercado por compartir una guía en márgenes de utilidad ligeramente por debajo de lo esperado.

Negativo

- **JAVER:** Los ingresos netos retrocedieron 10.8% a/a, ante una disminución en unidades vendidas de 27.8% a/a. El EBITDA bajo 14.3% a/a por el menor volumen de venta. A nivel neto fue presentó una pérdida de P\$31 mn.
- **DRAFTKINGS:** Cae en pre mercado a pesar de haber reportado una pérdida menor a la esperada e ingresos mejor a lo estimado, sin embargo, derivado del incremento en costos estima una mayor pérdida anual.
- **ROKU:** Cae en pre mercado después de reportar por debajo de lo esperado en términos de ingresos, y compartir una perspectiva más débil a lo esperado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,139	-1.8%
S&P 500%	4,368	-2.2%
Nasdaq	14,169	-3.0%
Asia	660	0.3%
Emergentes	49	-1.2%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 7.80% (+1pb). La curva de Mbonos mostró una tendencia de empinamiento, afectando los plazos de 30 años un par de básicos al alza mientras los bonos de corto plazo se beneficiaron una baja de -4pb en promedio, congruente con un alivio en el nerviosismo de un endurecimiento más agresivo en las políticas monetarias locales e internacionales.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, atentos a mayores noticias sobre la aparente mejoría en las tensiones geopolíticas donde prevalecen las pláticas y se reunirán la siguiente semana el ministro exterior ruso, Sergei Lavrov, con el Secretario de Estado norteamericano, Antony Blinken. Aun así, de acuerdo con las declaraciones de EE. UU., existe una inminente invasión que Rusia sigue negando, ocasionando turbulencia en los mercados.

Petróleo cae más de -2% y arrastra al resto de los energéticos, siendo el Gas Natural el que más se ajusta a la baja, aliviando algo de presión sobre el desorden inflacionario global. El bono estadounidense de 10 años cerró en 1.96% (-8pb) y en la apertura sube a 1.97%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	20.2920	
Nivel Alto operado o/n	20.3115	
Nivel Bajo operado o/n	20.2750	
Puntos Swap o/n	0.002000	0.003500
Soporte	20.2700	20.1200
Resistencia	20.6000	20.7000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.0315
EUR/USD	1.1352

Calendario de Indicadores Económico

Febrero									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*	
Vie. 18									
- MX	No se esperan indicadores								
09:00 EE. UU.	Ventas de casas existentes	Ene. 22	■	m/m%		-4.60	-1.30		
09:45	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★						
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Ene. 22	■	a/a%	2.90	2.80	2.90		
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Feb. 22	■	%		-8.50	-7.60		
Lun. 21									
- MX	No se esperan indicadores								
- EE. UU.	Feriado por Día del Presidente								
02:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Feb. 22	■	Puntos		59.80	60.50		
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Feb. 22	■	Puntos		58.70	n.d.		
Mar. 22									
09:00 MX	Reservas internacionales	18 Feb. 22	■	Mmdd		201.44	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		7.69	n.d.		
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%		3.54	n.d.		
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex								
08:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Feb. 22	★	Puntos		55.50	56.00		
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Feb. 22	★	Puntos		53.00	51.20		
09:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Feb. 22	★	Puntos		113.80	109.80		
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Feb. 22	■	Puntos		8.00	9.00		
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.44	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.77	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.63	n.d.		
12:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.99	n.d.		
14:30	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★						
Mier. 23									
- MX	No se esperan indicadores								
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	18 Dic. 22	■	s/s%		-5.40	n.d.		
12:00	Subasta tasa real	5a	■	%		1.53	n.d.		
03:30 MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★						
04:00	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Ene. 22	■	a/a%		5.00	5.00		
Jue. 24									
06:00 MX	Inflación general	1Q Feb. 22	★	a/a%		7.01	n.d.		
06:00	Inflación general	1Q Feb. 22	■	q/q%		0.39	n.d.		
06:00	Inflación subyacente	1Q Feb. 22	■	q/q%		0.35	n.d.		
06:00	Ventas minoristas INEGI	Dic. 21	■	a/a%		5.40	n.d.		
09:00	Minutas Banxico	10 Feb. 21	★						
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	19 Feb. 21	■	Miles		248.00	n.d.		
07:30	PIB (S)	4T21	★	t/t%		6.90	7.00		
07:30	Consumo Personal (S)	4T21	★	t/t%		3.30	n.d.		
07:30	Defactor del PIB (S)	4T21	■	t/t%		6.90	6.90		
09:00	Ventas de casas nuevas	Ene. 22	★	m/m%		11.90	1.00		
10:00	Inventarios de petróleo	21 Ene. 22	★	Mdb		1.12	n.d.		
10:10	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★						
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.08	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.25	n.d.		
11:00	Presidente Fed Cleveland - L. Mester (con voto)		★						
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		1.77	n.d.		
07:15 MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★						
Vie. 25									
06:00 MX	IGAE	Dic. 21	★	a/a%		1.66	n.d.		
06:00	PIB (F)	4T21	★	a/a%		1.00	n.d.		
06:00	Balanza comercial	Ene. 22	■	Mdd		590.30	n.d.		
09:00	Cuenta corriente	4T21	■	Mdd		-4070.00	n.d.		
07:30 EE. UU.	Ingreso personal	Ene. 22	★	m/m%		0.30	-0.30		
07:30	Consumo personal	Ene. 22	★	m/m%		-0.60	0.70		
07:30	Órdenes de bienes durables (P)	Ene. 22	★	m/m%		-0.70	0.60		
09:00	Ventas de casas pendientes	Ene. 22	■	m/m%		-3.80	n.d.		
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Feb. 22	★	Puntos		61.70	61.70		
03:00 MD	PIB - Alemania (P)	4T21	★	a/a%		2.50	n.d.		
01:45	Inflación al consumidor- Francia (P)	Feb. 22	■	a/a%		n.d.	n.d.		
01:45	PIB - Francia (F)	4T21	★	t/t%		5.40	n.d.		
04:00	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Feb. 22	■	%		n.d.	n.d.		
*/ Bloomberg									
P: Preliminar									
R: Revisión del dato preliminar									
F: Final									
Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+						Market Movers			
MD: Mercados Desarrollados						★ Alto			
ME: Mercados Emergentes						★ Medio			
						■ 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.vepomas.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@vepomas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@vepomas.com

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 55 56251500 x 31453 elopezp@vepomas.com

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 evargas@vepomas.com

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 ghernandezo@vepomas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 asaldana@vepomas.com

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@vepomas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 aruiz@vepomas.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@vepomas.com

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 mardines@vepomas.com

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepomas.com