

Clima de Apertura:

NUBLADO



Febrero 22

Económico

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

Perspectiva. Hoy vuelven a operar los mercados de renta fija en EE. UU., luego del feriado de ayer por el Día del Presidente, aunque la atención de los inversionistas sigue puesta en la escalada de tensiones entre Rusia y Occidente. En cuanto a los miembros de la Fed, M. Bauman de la Junta de Gobernadores declaró ayer que apoyará alzas en la tasa de interés a partir de la reunión de marzo para combatir la inflación elevada, aunque cuestionó el incremento de 50 pbs. Esta mañana, el rendimiento del *treasury* a 10 años se ubica en 1.94%, mientras el oro sube 0.3%. El precio del petróleo (WTI) sube 3.0% a 93.0 dpb, a la espera de más noticias geopolíticas. Por su parte, el dólar no muestra cambios frente a sus principales pares; el rublo ruso borra sus pérdidas iniciales y se aprecia 0.7%. El USDMXN abre en \$20.31 (+1 ct), luego de tocar un máximo de \$20.36 en la madrugada.

Conflicto en Ucrania. Ayer, el Presidente de Rusia, V. Putin, reconoció la autonomía de dos regiones separatistas al este de Ucrania, y tiempo después ordenó la entrada de tropas a esas regiones para protegerlas. Su homólogo de EE. UU., J. Biden, prohibió el comercio con dichas regiones y advirtió que habrá más medidas. Por su parte, Alemania detuvo la aprobación del gasoducto Nord Stream 2, y el RU adelanta las primeras sanciones contra instituciones financieras rusas.

A seguir. En EE. UU., la publicación de los PMIs, la confianza del consumidor del C. Board, y el índice de actividad manufacturera de Richmond, todos de febrero, y las declaraciones de un Presidente regional de la Fed; a nivel local las reservas internacionales con fecha de corte al 18 de febrero y los resultados de la encuesta de expectativas de Citibanamex.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:45	Índice PMI Manufactura – EE. UU.	★
08:45	Índice PMI Servicios – EE. UU.	★
09:00	Confianza del consumidor- C. Board – EE. UU.	★
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond – EE. UU.	■
14:30	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic – EE. UU.	★

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@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Volatilidad por tensión geopolítica. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con ligeros retrocesos, revirtiendo parte de las pérdidas pronunciadas que observaban como reacción inmediata a la agudización de las tensiones geopolíticas por el conflicto entre Rusia y Ucrania, luego de que ayer el presidente ruso, V. Putin, anunció que su país reconocía la independencia de las regiones separatistas del este de Ucrania. Lo anterior incrementó las posibilidades de una escalada en el conflicto además de sanciones más severas por parte de Europa y EEUU hacia Rusia. Por otro lado, aún se espera que esta semana se reúnan el secretario de Estado de EEUU y su contraparte rusa, con lo que las negociaciones diplomáticas continuarían. En temas corporativos, destacaron positivamente los reportes trimestrales de Home Depot y Macy's, ambas subían en pre mercado luego de que superaron expectativas.

Positivo

- **HOME DEPOT:** Con ingresos apoyados por incrementos en ventas mismas tiendas y utilidades mejor a las esperadas en USD\$0.03, la compañía anunció un incremento en dividendo del 15%.
- **MACYS:** Superó las estimaciones en USD\$0.45 por acción en utilidades, los ingresos también estuvieron por encima de lo esperado y autorizó un programa de recompra de acciones y un incremento en dividendo del 5%.
- **KRISPY KREME:** Los ingresos superaron el estimado ya que la compañía pudo contrarrestar la inflación con incremento en precios; sin embargo, quedó USD\$0.01 por debajo de lo esperado en utilidades.
- **LAB:** Fitch Ratings revisó la Perspectiva de la calificación 'AA(mex)' de largo plazo en escala nacional a Positiva desde Estable. Asimismo, ratificó las calificaciones en escala nacional de largo y corto plazo en 'AA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente

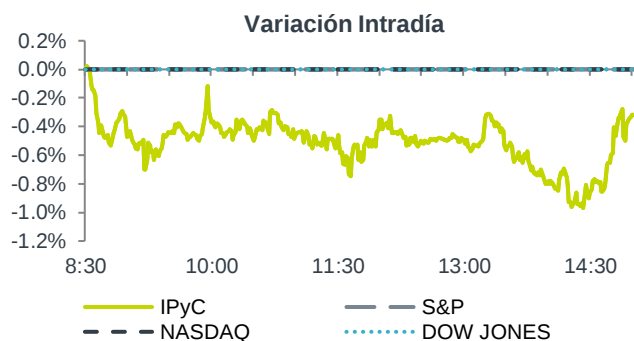
Neutral

- **GMEXICO:** El consejo de administración en sesión de fecha 28 de enero de 2022, acordó el pago de un dividendo de P\$1.75 (yield 1.8%) que se pagará en una sola exhibición, a partir del día 04 de marzo de 2022

Negativo

- **TEMPUR SEALY:** Cae en pre mercado tras anunciar un reporte por debajo de lo estimado tanto en utilidades como en ingresos, los resultados se vieron impactados por el crecimiento en costos más rápido que las ventas.
- **SOFI TECHNOLOGIES:** Anunció un acuerdo para adquirir a Technisys por USD\$1.1 mil millones en acciones, la adición podría generar hasta USD\$800 millones en ingresos en el 2025.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,918	0.0%
S&P 500%	4,283	-1.2%
Nasdaq	13,728	-1.9%
Asia	650	-0.7%
Emergentes	49	0.0%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 7.78% (+0pb). La curva de Mbonos se mantuvo prácticamente sin cambios, con nula actividad por el feriado estadounidense.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se presionen al alza, así como lo hacen los bonos estadounidenses que pierden toda la ganancia que hubo durante la noche, donde la demanda por refugio por el conflicto con Rusia hizo que se bajara el Bono estadounidense de 10 años -8 puntos base, y ahora el bono de 10 años en EE.UU. sube 2pb a 1.95% una vez que los mercados se tranquilizan, los índices accionarios europeos se voltean marginalmente a terreno positivo y los futuros de las bolsas minimizan las pérdidas.

Para el resto de la sesión, el mercado queda atento al desarrollo del conflicto, en particular a si ya se considera una invasión y las sanciones que se están imponiendo como el bloqueo que anuncia Olaf Scholz, canciller alemán, al gasoducto Nord Stream 2, empujando los precios del gas natural más de 10% al alza y arrastrando al resto de los energéticos, con el petróleo hacia 94 dólares por barril, de nuevo alimentando el desorden de precios previo a la junta de política monetaria de marzo de la FED, donde de acuerdo con Michelle Bowman, una de las gobernadoras, debe ponerse sobre la mesa que la primera alza a la tasa de interés sea de 50pb.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	20.2950	
Nivel Alto operado o/n	20.3675	
Nivel Bajo operado o/n	20.2930	
Puntos Swap o/n	0.002000	0.003500
Soporte	20.2700	20.1200
Resistencia	20.6000	20.7000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.0338
EUR/USD	1.1344

Calendario de Indicadores Económico

Febrero								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
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	58.40	58.70	58.70	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Feb. 22	■	Puntos	58.50	59.80	59.50	
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	Deflactor 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		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