

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Febrero 23

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que esta mañana se modere la aversión al riesgo, debido a que el primer paquete de sanciones de países occidentales a Rusia se consideró como moderado, aunque se advirtió que estas medidas podrían escalar si aumentan las tensiones en Ucrania. Ante una menor demanda por activos seguros y las presiones inflacionarias por los avances en días pasados y los precios de materias primas, el rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 1.98% (+3.8 pb.). En el mercado de divisas, el índice dólar se debilita 0.2%, mientras que el USDMXN desciende a \$20.18 (-13 cts.). El petróleo WTI detiene sus avances y se cotiza en 91.5 dpb (-0.4%), mientras que el oro sube marginalmente (+0.1%).

Ucrania. Después de que Rusia reconociera la independencia de dos regiones separatistas ucranianas, el Gobierno ucraniano buscará declarar estado de emergencia nacional. Por su parte los EE. UU., la UE, el RU y otras naciones anunciaron una primera ronda de sanciones a Rusia: restricciones a bancos y personas cercanas al gobierno ruso, prohibición de compras de bonos rusos, alto en aprobación del oleoducto Nord Stream 2, etc. Rusia indicó que está abierto a la vía diplomática, mientras sus intereses estén "garantizados", sin embargo, se canceló la reunión entre el Srio. de Estado estadounidense y el Ministro del Exterior ruso.

EE. UU.: Miembros Fed; PMI febrero. Ayer, el Presidente Regional de Atlanta indicó que el Instituto debe de alejarse de una postura monetaria de emergencia; espera que la actividad se desacelere, mas no caiga en una recesión. También ayer se publicaron los índices de gerentes de compras para febrero, que apuntaron a una aceleración en la actividad respecto al mes previo, tanto en el sector manufacturero (57.5 vs. 55.5 pts.) como en el de servicios (56.7 vs. 51.2 pts.), conforme se disipan los efectos de Ómicron.

A seguir. Hoy, declaraciones de la Presidente Regional de la Fed de San Francisco.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

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

Tensa Calma. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno positivo, por compras de oportunidad, y siguiendo las noticias relacionadas con Rusia y Ucrania. El presidente Joe Biden informó un primer tramo de sanciones dirigidas a la venta de deuda soberana rusa, a dos bancos rusos y tres personas. Los inversionistas consideran que las sanciones han sido moderadas por lo que podrían anunciarse otras medidas. Por otra parte, consideran que los riesgos geopolíticos podrían conducir a un ciclo más lento de la economía. En tanto se mantienen las presiones sobre los precios de las materias primas y se alerta sobre un shock en el suministro de energía. Por lo que se mantienen atentos a como esto pueda impactar en las decisiones de política monetaria. Por su parte el presidente Vladimir Putin señaló que permanece abierto a soluciones diplomáticas. En la parte corporativa hoy reportan Lowe's, EBay y Hertz Global, entre las más relevantes.

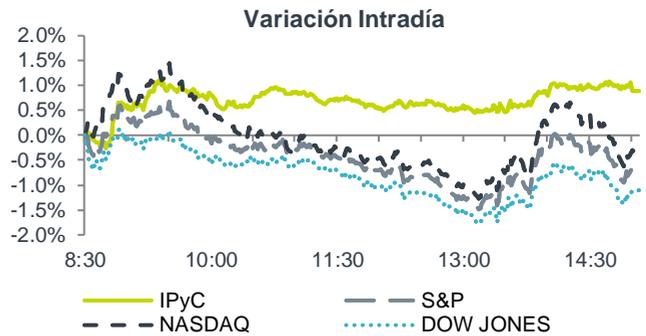
Positivo

- **BIMBO:** Bimbo reportó cifras positivas superando nuestras expectativas y las del mercado en todos sus rubros. Los ingresos crecieron 14.9% a/a, el EBITDA 11.8% a/a y la utilidad neta 66.9% a/a.
- **GLAXOSMITHKLINE:** Anuncio que junto con Sanofi, podrían estar presentando su vacuna contra covid-19 a reguladores internacionales para su aprobación.
- **LIVERPOOL:** Dio a conocer un reporte mejor a lo esperado. Los ingresos crecieron 19.1% a/a, mientras que el EBITDA aumentó 41.9% a/a, y la utilidad de 86.5% a/a.
- **LOWE'S:** Reportó mejor a lo estimado tanto en ingresos y utilidades, y gracias a una demanda sólida compartió una guía anual optimista.
- **OMA:** Presentó cifras positivas mostrando una continua recuperación, los ingresos incrementaron 65.2% a/a y el EBITDA Ajustado 78.3%, gracias a un mejor tráfico de pasajeros.

Neutral

- **GAP:** Los resultados estuvieron en línea con lo esperado por el consenso. Los ingresos aumentaron 121.3% a/a, el EBITDA 84.2% a/a y la utilidad neta 429% a/a.
- **TUPPERWARE:** Finalizó el trimestre con utilidades por debajo del estimado en USD\$0.14.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,435	-1.4%
S&P 500%	4,314	-0.5%
Nasdaq	13,952	-0.3%
Asia	640	-2.2%
Emergentes	48	-1.4%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 7.83% (+5pb). La curva de Mbonos se depreció, promediando un alza de +4pb, ampliando nuevamente el spread de tasas entre el Mbono y el Treasury de 10 años a 589pb, acercándose de nuevo a los 600 puntos, en línea con el deterioro en el CDS de 5 años de la deuda mexicana en dólares.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se presionen hoy también al alza, así como lo hacen los bonos estadounidenses que siguen perdiendo atractivo como activo de refugio, quedando atentos otra vez al desarrollo de las tensiones geopolíticas y en particular las sanciones que se le están imponiendo a Rusia, hasta ahora poco dramáticas por lo que el mercado abandona activos de refugio y las bolsas europeas reaccionan al alza. El bono de 10 años estadounidense cerró en 1.94% (+1pb) y en la apertura sube a 1.98%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	20.2030	
Nivel Alto operado o/n	20.2875	
Nivel Bajo operado o/n	20.2070	
Puntos Swap o/n	0.002000	0.003500
Soporte	20.2000	20.1200
Resistencia	20.6000	20.7000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	22.9238
EUR/USD	1.1347

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	201.50	201.44	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%	7.76	7.69	n.d.		
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%	3.67	3.54	n.d.		
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■						
08:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Feb. 22	★	Puntos	57.50	55.50	56.00		
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Feb. 22	★	Puntos	56.70	53.00	51.20		
09:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Feb. 22	★	Puntos	110.50	113.80	109.80		
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Feb. 22	■	Puntos	1.00	8.00	9.00		
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.38	0.44	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.71	0.77	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%	1.15	0.63	n.d.		
12:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%	1.55	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%	-13.10	-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%	5.10	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

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers

★ Alto

★ 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