

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Febrero 14

Económico

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

Perspectiva. Consideramos que los conflictos en Ucrania, los riesgos para la inflación por los altos precios de materias primas y la posibilidad de un acelerado retiro del apoyo monetario a nivel mundial sigan siendo los mayores catalizadores para los mercados. Sin embargo, ello podría verse inicialmente acotado, por un lado, por las señales de que Rusia seguirá buscando una vía diplomática para resolver el conflicto en Ucrania; y, por el otro, algunos miembros de la Fed siguen favoreciendo un ajuste gradual de la postura monetaria, mas hoy serán relevantes las declaraciones del Presidente Regional de St. Louis, uno de los más *hawkish*. Tras un avance semanal de 3.4%, el petróleo WTI baja esta mañana a 97.4 dpb (-0.2%), mientras que el oro se fortalece 0.2%. El rendimiento del *treasury* a 10 años escala 4.0 pb. a 1.98%. Aunque el índice dólar avanza 0.2%, el peso mexicano (+0.5%) se fortalece contra el dólar, al igual que algunas divisas emergentes (real brasileño +0.8%), con lo que el tipo de cambio desciende a \$20.43 (-11 cts.).

EE.UU.: Miembros Fed. La Presidente de la Fed de San Fco. reiteró ayer su inclinación hacia un retiro gradual del apoyo monetario, para evitar “desestabilizar” el crecimiento económico y la estabilidad de precios. Se expresó en favor de ajustar la tasa objetivo en marzo, mas no en 50 pb.

A seguir. Hoy, declaraciones del Presidente de la Fed de St. Louis y de la Presidente del BCE. En los próximos días, cifras de inflación en China, de ventas minoristas y producción industrial en los EE.UU., las minutas de la última reunión de la Fed, y la reunión de ministros de finanzas y banqueros centrales del G-20.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
10:00	Presidenta BCE - C. Lagarde	★
17:50	PIB – Japón	★
22:30	Producción Industrial – Japón	■

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

Aumento de tensiones Geopolíticas. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses inician la semana con altibajos, ante el incremento entre las tensiones en la frontera de Ucrania. En las primeras horas de hoy Rusia señaló que puede seguir negociando antes de una invasión a Ucrania, lo que quitó algo de presión en los mercados, no obstante, el fin de semana la situación fue tensa luego de la llamada que sostuvo el presidente Joe Biden con el presidente ruso, Vladimir Putin, no logró avances. El Pentágono ordenó la salida de las tropas de EEUU de Ucrania, mientras se menciona que algunas aerolíneas han redirigido sus vuelos. En opinión de expertos esta semana podría ser decisiva, Rusia mantiene una posición donde alega que sus demandas no han sido cumplidas en las negociaciones con líderes de Europa y EEUU. El precio del barril de petróleo se ubica todavía arriba de los USD\$90.0. Los inversionistas también se mantienen atentos a los comentarios de los miembros de la FED. En la parte corporativa esta semana se esperan los reportes de Nvidia, Walmart, Shopify, entre los más relevantes

Positivo

- **SPLUNK:** Circula en medios que Cisco Systems realizó una oferta de adquisición por más de USD\$20 mil millones, con lo anterior Splunk sube en pre mercado.
- **ELI LILLY:** Anunció que recibió autorización de uso de emergencia de la FDA para su nuevo fármaco de anticuerpos Covid-19 para uso en adultos y adolescentes.

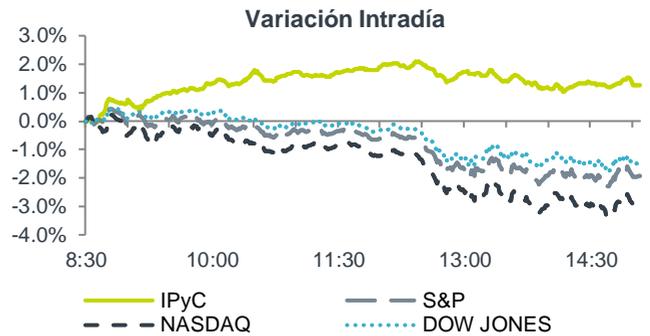
Neutral

- **RIVIAN:** El Fondo de inversiones Soros había comprado cerca de 20 millones de acciones de la compañía, de acuerdo con el reporte trimestral de la empresa. Tal participación equivalía a un monto de USD\$2 mil millones.

Negativo

- **BLACKSTONE:** Cae en pre mercado después de llegar a un acuerdo para adquirir el operador de casinos australiano Crown Resort por USD\$6.3 mil millones, estaría pendiente que los accionistas voten y ciertas aprobaciones regulatorias.
- **AEROJET ROCKETDYNE:** Lockheed Martin abandonó el acuerdo de adquisición de la compañía por USD\$4.4 mil millones, los reguladores habían bloqueado la transacción por considerarse anticompetitiva.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,541	-1.5%
S&P 500%	4,404	-2.0%
Nasdaq	14,246	-3.1%
Asia	666	0.0%
Emergentes	49	-1.5%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepomas.com

El viernes después de haber tocado niveles de 20.37 impulsado por el alza de la tasa de interés de 50 puntos base por parte de Banxico, vimos una depreciación del peso en el cierre del día después de que incrementara el nerviosismo por las tensiones entre Rusia y Estados Unidos. Reino Unido y Estados Unidos están advirtiéndolo a sus ciudadanos que deben salir de Ucrania de manera urgente.

Una llamada de fin de semana entre el presidente Joe Biden y el presidente Vladimir Putin no produjo avances y Rusia siguió negando sus planes de invadir Ucrania mientras acusaba a Estados Unidos de avivar la "histeria". Los esfuerzos diplomáticos continúan esta mañana con la visita del canciller alemán Olaf Scholz a Kiev antes de una reunión con Putin en Moscú mañana. La lista de países que aconsejan a sus ciudadanos que abandonen Ucrania continúa creciendo mientras las aerolíneas comerciales recortan sus servicios al país. El estratega jefe de acciones estadounidenses de Morgan Stanley, Michael Wilson, advirtió que una posible invasión rusa podría "llevar a varias economías a una recesión total".

La presidenta de la Reserva Federal de San Francisco, Mary Daly, se opuso a las acciones agresivas y dijo que es importante ser "medido a nuestro ritmo y, lo que es más importante, dependiente de los datos". La presidenta de la Fed de Kansas City, Esther George, descartó la posibilidad de un movimiento entre las reuniones programadas. En Europa, los gobernadores de los bancos centrales de Italia, Finlandia e Irlanda se opusieron a las especulaciones sobre subidas de tasas, y el irlandés Gabriel Makhoul dijo que una medida de junio es "poco realista".

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.4470	
Nivel Alto operado o/n	20.5645	
Nivel Bajo operado o/n	20.4340	
Puntos Swap o/n	0.002000	0.003500
Soporte	20.2700	20.1200
Resistencia	20.6000	20.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.1447
EUR/USD	1.1320

Calendario de Indicadores Económico

Febrero

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 14							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EEUU	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★				
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.28	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.58	n.d.
10:00 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
17:50	PIB - Japón (P)	4T21	★	t/t%		-3.60	6.00
22:30	Producción Industrial - Japón (F)	Dic. 21	■	m/m%		-1.00	n.d.
Mar. 15							
09:00 MX	Reservas internacionales	11 Feb. 22	■	Mmdd		201.70	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%		8.19	n.d.
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		3.30	n.d.
07:30 EEUU	Índice de precios al productor	Ene. 22	★	m/m%		0.20	0.50
07:30	Índice de manufactura Empire	Feb. 22	■	m/m%		-0.70	10.00
04:00 MD	Balanza comercial- Eurozona	Dic. 21	★	Mmdd		-1.30	n.d.
04:00	PIB- Eurozona (P)	4T21	★	a/a%		4.60	4.60
19:30 ME	Inflación al consumidor - China	Ene. 22	★	a/a%		1.50	1.00
19:30	Inflación al productor- China	Ene. 22	■	a/a%		10.30	9.50
Miér. 16							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	11 Feb. 22	■	s/s%		-8.10	n.d.
07:30	Ventas minoristas	Ene. 22	★	m/m%		-1.90	1.80
08:15	Producción industrial	Ene. 22	★	m/m%		-0.10	0.40
09:30	Inventarios de petróleo	11 Feb. 22	★	Mdb		-4.76	n.d.
12:00	Subasta tasa real	20a	■	%		2.21	n.d.
13:00	Minutas política monetaria Fed	26 Ene. 22	★				
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Ene. 22	■	a/a%		5.40	5.60
04:00	Producción industrial- Eurozona	Dic. 21	■	m/m%		2.30	0.20
17:50	Balanza comercial- Japón	Ene. 22	■	Mmdy		-583.30	-1,625.50
Jue. 17							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EEUU	Permisos de construcción	Ene. 22	★	m/m%		9.80	-7.30
07:30	Inicios de casas	Ene. 22	★	m/m%		1.40	-0.10
10:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★				
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.02	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.25	n.d.
12:00	Subasta tasa real	30a	■	%		-0.29	n.d.
16:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
Vie. 18							
- MX	No se esperan indicadores						
09:00 EEUU	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	2.90
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Feb. 22	■	%		-8.50	-7.60

*/ 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