

Clima de Apertura:

NUBLADO



Marzo 28

Económico

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

Perspectiva. Es posible que la corrección vista hoy en los precios de algunas materias primas ayude a contener parte de los temores inflacionarios, mientras que los esfuerzos de la Casa Blanca por matizar los últimos comentarios del Presidente estadounidense sobre su contraparte en Rusia (Casa Blanca afirmó que no busca un “cambio de régimen”) también podrían contribuir a limitar la aversión al riesgo. Sin embargo, no descartamos implicaciones negativas de los nuevos confinamientos en CHI (Shanghai) y se estará a la expectativa de la nueva ronda de negociaciones de esta semana entre funcionarios ucranianos y rusos (UKR ofrece no incorporarse a la OTAN –“neutralidad”). El petróleo WTI cae a 10.8.2 dpb (-5.0%), ante el riesgo de una menor demanda por parte de CHI, y el oro se debilita 1.0%. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja a 2.45% (-2.4 pb.). Al tiempo que el índice dólar se fortalece 0.5%, el USDMXN asciende a \$20.08 (+5 cts.).

EE. UU.: Balanza comercial febrero; inventarios mayoristas febrero. Se registró en febrero un déficit comercial por 106.6 mmdd, después de marcar un récord en enero (107.6 mmdd); las exportaciones (157.2 mmdd) crecieron 1.2% m/m y las importaciones (263.7 mmdd) avanzaron 0.3% m/m, donde las compras al exterior de autos pudieron ser afectadas por bloqueos en CAD. Los inventarios mayoristas se expandieron 2.1% m/m, por arriba del dato previo (1.1%) y de lo esperado por el consenso (1.0%).

MX: Balanza comercial febrero. Registró un superávit por 1.3 mmdd, por debajo de los 2.7 mmdd de un año atrás. Las exportaciones (46.3 mmdd) crecieron 27.8% a/a, con avances tanto en petroleras (53.5%) como en no petroleras (26.5%); las importaciones (45.0 mmdd) se expandieron 34.2% a/a, el componente petrolero lo hizo en 47.6% y el no petrolero en 33.0%.

A seguir. Hoy, subastas de mercado de dinero y, posiblemente, la presentación del paquete fiscal 2023, en los EE. UU. Más adelante en la semana, datos del PMI en CHI, EE. UU. y MX; de inflación en la EZ; de empleo en los EE. UU. y MX; de ingreso y gasto personal en los EE. UU.; y, de remesas en MX; la reunión de la OPEP.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Igae ene.: Última ola de con. fue me. let. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico: Repite dosis; hay c. en Junta [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Com. min. se sobrepone a Ómicron [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atentos a datos económicos y cierre de mes. Los futuros de los mercados accionarios inician la última semana del mes y del trimestre con movimientos marginales. Los inversionistas estarán atentos a una semana repleta de datos económicos, principalmente de empleo, con los que seguirán analizando el impacto de mayores alzas de tasas de interés en el corto plazo. Por su parte se mantiene la incertidumbre por el desarrollo de la guerra en Ucrania, misma que cumplió un mes y continúa con pocas señales de que se resolverá en el corto plazo. En China se observan cierre de ciudades por nuevos brotes de Covid-19, lo que afecta las cadenas de suministro. Por otra parte, ha iniciado la temporada de reportes al 1T22, donde el consenso del mercado espera que las utilidades por acción aumenten 6.5%. Esta semana se espera que reporte BioNTech, Micron Technology, y Walgreens Boots Alliance. En la agenda económica se publicarán datos de los PMIs en China, EEUU y México; cifras de empleo en los EEUU, así como datos de ingreso y gasto personal en los EE UU. En México se publicarán los datos de remesas.

Positivo

- **TESLA:** Circula en medios que solicitará a los accionistas la aprobación de la emisión de acciones adicionales con la finalidad de pagar un dividendo, las acciones adicionales permitirán hacer un Split.
- **COINBASE:** Circula en medios que la compañía podría llegar en abril a un acuerdo para la adquisición de 2TM.
- **POLY:** Acordó ser adquirida por HP Inc por USD\$40 por acción, se esperaría cierren acuerdo antes de que finalice el 2022.

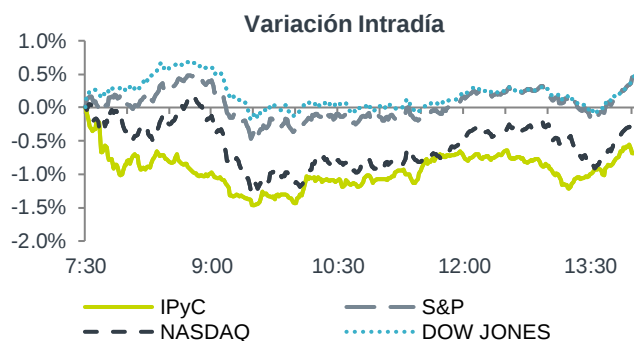
Neutral

- **NEMAK:** Fitch Ratings ratificó ‘AA(mex)’ a la calificación nacional de largo plazo de Nemak. Al mismo tiempo ratificó las calificaciones internacionales de riesgo emisor (IDR; issuer default rating) en moneda extranjera y local y las notas sénior en ‘BBB-’. La Perspectiva de las calificaciones es Estable.
- **BACHOCO:** Informo que accionistas de la empresa tienen la intención de realizar una OPA voluntaria por la totalidad de las acciones representativas del capital social de Bachoco. El precio estimado sería de P\$81.66 por acción, un premio del 23.4% respecto al último precio de cierre y del 20.5% últimos treinta días.

Negativo

- **APPLE:** Circula en medios que la compañía estaría por reducir la producción del iPhone SE en un 20% el próximo trimestre por una menor demanda de la estimada.
- **BARCLAYS:** Baja en pre mercado después de anunciar una pérdida de USD\$592 millones derivado de operaciones con bonos mal gestionados.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,861	0.4%
S&P 500%	4,543	0.5%
Nasdaq	14,169	-0.2%
Asia	597	-1.4%
Emergentes	45	-0.8%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.59% (+9pb). La curva de Mbonos se depreció con un alza promedio +10pb, replicando el alza de 10pb que hubo en los bonos estadounidenses que una vez más marcan un nuevo máximo que no se había observado desde 2019, manteniendo el spread entre los bonos de 10 años de México y EEUU alrededor de 610pb.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, siguiendo el comportamiento de los bonos estadounidenses que parecen estabilizarse tras la fuerte alza registrada la semana pasada, mientras el mercado aún digiere la postura mucho más restrictiva de la FED y se reacomoda portafolios a las nuevas proyecciones, quedando a la espera de varias intervenciones de miembros de la Reserva Federal a partir del día de mañana y el viernes los reportes de Manufactura y Empleo en EEUU que seguramente estarán influenciando también al mercado de renta fija global.

Calendario de Indicadores Económico

		Marzo						
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 28								
06:00	MX	Balanza comercial	Feb. 22	■	Mdd	1,293.00	-6,286.00	-500.00
06:30	EE. UU.	Balanza comercial (P)	Feb. 22	★	Mmdd	-106.59	-107.63	-106.00
06:30		Inventarios mayoristas (P)	Feb. 22	★	m/m%	2.10	0.80	1.20
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.48	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.87	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		1.55	n.d.
12:00		Subasta tasa real	5a	■	%		1.88	n.d.
05:00	MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★				
Mar. 29								
09:00	MX	Reservas internacionales	25 Mar. 22	■	Mmdd		200.98	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		7.76	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		3.93	n.d.
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Mar. 22	★	Puntos		110.50	107.80
08:45		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		1.91	n.d.
19:30		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
Miér. 30								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Feb. 22	■	%		3.70	n.d.
-		Balance público (YTD)	Feb. 22	■	Mmdd		-58.80	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	25 Mar. 22	■	s/s%		-8.10	n.d.
06:15		Creación de empleo privado ADP	Feb. 22	★	Miles		475.00	413.00
06:30		PIB (T)	4T21	★	t/t%		7.00	7.10
06:30		Consumo Personal (T)	4T21	★	t/t%		3.10	3.10
06:30		Deflactor del PIB (T)	4T21	■	t/t%		7.10	7.10
07:15		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★				
08:30		Inventarios de petróleo	25 Mar. 22	★	Mdb		-2.51	n.d.
03:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Mar. 22	■	%		-18.70	n.d.
06:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Mar. 22	■	a/a%		5.10	5.80
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Feb. 22	■	m/m%		-0.80	1.00
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Mar. 22	■	Puntos		50.20	50.00
Jue. 31								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Feb. 22	★	m/m%		0.00	0.50
06:30		Consumo personal	Feb. 22	★	m/m%		0.50	2.10
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	26 Mar. 22	■	Miles		187.00	n.d.
07:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.14	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.30	n.d.
01:00	MD	PIB- Reino Unido (F)	4T21	★	a/a%		6.50	n.d.
00:45		Inflación al consumidor- Francia (P)	Mar. 22	■	a/a%		3.60	n.d.
03:00		Tasa de desempleo- Eurozona	Feb. 22	★	%		6.80	6.70
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Mar. 22	■	Puntos		50.40	50.00
-		Reunión Ministerial OPEP +		★				
Vie. 01								
09:00	MX	Remesas	Feb. 22	■	Mdd		3930.80	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30		Índice PMI Manufactura	Mar. 22	■	Puntos		48.00	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Mar. 22	■	Puntos		55.00	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Mar. 22	■	Puntos		50.50	n.d.
07:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Mar. 22	★	Miles		678.00	450.00
07:30		Tasa de desempleo	Mar. 22	★	%		3.80	3.70
07:30		Salarios nominales	Mar. 22	★	a/a%		5.10	5.50
07:45		Índice PMI Manufactura (F)	Mar. 22	★	Puntos		58.50	n.d.
08:00		Gasto en construcción	Feb. 22	■	m/m%		1.30	1.00
08:00		ISM Manufactura	Mar. 22	★	Puntos		58.60	58.30
-		Ventas de vehículos totales	Mar. 22	■	Mda		14.07	14.05
01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Mar. 22	■	Puntos		57.60	n.d.
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Mar. 22	■	Puntos		57.00	n.d.
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Mar. 22	■	a/a%		5.80	6.30
Sáb. 02								
11:00	EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				

P: Preliminary

P: Preliminary

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

MD: Mercados Desarrollados

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

★

★

★

Alto

Medic

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 ghernandez@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