Clima de Apertura:

SOLEADO

Marzo 29

Económico

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

Perspectiva. No se esperan para hoy indicadores económicos de relevancia, por lo que estimamos que los mayores catalizadores para la sesión sean, por un lado, la posibilidad de que en las negociaciones que iniciaron hoy en Turquía se alcance un cese al fuego en Ucrania (Rusia reduciría presencia militar y no descarta reunión Putin-Zelenzkiy); y, por el otro, los discursos de miembros de la Fed, especialmente, el Presidente de NY. Ante el avance en las negociaciones de paz, el petróleo WTI cae a 98.7 dpb (-6.7%), el trigo baja 6.7% y el oro se debilita 1.6%. En línea con una menor aversión al riesgo y la expectativa del endurecimiento monetario de la Fed, el rendimiento del *treasury* a 10 años asciende a 2.47% (+0.8 pb.), mientras que su diferencial conta el nodo de dos años, aunque es positivo, está en su menor nivel desde 2019. Al tiempo que el índice dólar se debilita 0.9%, el USDMXN retrocede 18 cts., a $19.94.

A seguir. En os EE. UU., la confianza del consumidor (C. Board) para marzo y declaraciones de los Presidentes Regionales de la Fed de NY, Philadelphia y Atlanta; en MX, las reservas internacionales y subastas de mercado de dinero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:45	Presidente Fed Filadelfia- P. Harker – EE. UU.	★
10:00	Confianza del consumidor- Conference Board – EE. UU.	★
19:30	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco B×+:** Igae ene.: Última ola de con. fue me. let. **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Banxico: Repite dosis; hay c. en Junta **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Com. min. se sobrepone a Ómicron **Ver Nota**

Bursátil

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

Menor Nerviosismo por Conflicto Bélico. Los futuros de los principales índices accionarios en EEUU registran movimientos al alza, con lo cual el mercado podría seguir con una racha positiva ante las menores preocupaciones respecto al conflicto bélico en Europa. En ese sentido, los inversionistas esperan conocer el resultado de las negociaciones de paz entre Rusia y Ucrania que tienen lugar en Estambul, donde se discute un posible cese al fuego. Ucrania ha manifestado que abandonaría su pretensión de ingresar a la OTAN, mientras que Rusia también ha hecho comentarios en torno a que su operación militar especial en Ucrania habría completado varias de sus tareas. Con lo anterior, los mercados accionarios en Europa avanzaban, mientras que el precio del petróleo retrocedía, situando al WTI cerca de USD$101 por barril. En temas económicos, el día de hoy se espera la publicación de la confianza del consumidor y el dato de precios de vivienda, mientras que el mercado permanece a la expectativa de la cifra de generación de empleo correspondiente a marzo que se publicará el viernes.

Positivo

- **KOF**: En asamblea se aprobó un dividendo en efectivo de P$ 0.67875 por acción. Este dividendo representa un incremento del 7.7% en comparación con el dividendo del año anterior.
- **NIELSEN HOLDINGS**: Aceptó ser adquirida por una empresa de capital privado por USD$28 por acción, con lo cual el acuerdo tendría un valor de USD$16 mil millones.
- **LHC GROUP:** Circula en medios que la compañía será adquirida por United Health por USD$170 por acción.
- **UBER:** Circula en medios que la empresa estaría por llegar a un acuerdo con una compañía de taxis en San Francisco para incluirlos en su plataforma.

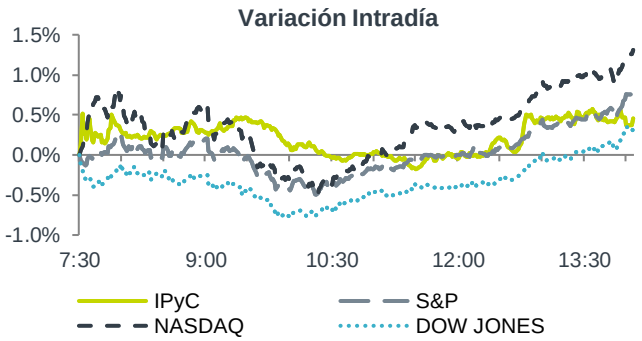
Neutral

- **CEMEX:** Anunció el día de ayer una oferta de recompra de sus notas con cupón 5.2% con vencimiento en 2030, de cupón 5.45% con vencimiento 2029 y con cupón 3.875% con vencimiento en 2031.

Negativo

- **CREAL**: Informó que en la convocatoria de tenedores de su bono suizo el lunes 28 de marzo de 2022 no alcanzó el quórum requerido de los tenedores de bonos identificados y ninguna acción fue realizada.
- **SOUTHWEST GAS**: Anunció que venderá USD$400 millones en acciones con la finalidad de ayudar a pagar la deuda por la adquisición de Questar Pipelines por USD$2 mil millones en diciembre. La oferta del inversionista Carl Icahn de USD$82 por acción fue rechazada. Las acciones caen en pre mercado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,956	0.3%
S&P 500%	4,576	0.7%
Nasdaq	14,355	1.3%
Asia	598	0.1%
Emergentes	45	0.3%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.52% (-7pb). La curva de Mbonos se apreció con tendencia de aplanamiento, al beneficiar en mayor medida los plazos de 20-30 años con bajas de -9pb en promedio.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien nuevamente, beneficiados por una mejora en el apetito de riesgo por el aparente progreso en las pláticas de paz entre Rusia y Ucrania y la supuesta intención de Rusia de reducir la intervención militar cerca de Kiev y Chernihiv; sin embargo, el beneficio hacia la curva mexicana sería entorpecido por la presión de alza que persiste en las tasas de los bonos norteamericanos tanto como un efecto de menor demanda por refugio, como la incertidumbre de cuánto más restrictivo necesitaría ser el banco central para contener la inflación. El bono estadounidense de 10 años cerró en 2.46% (-2pb) y en la apertura sube a 2.48% quedando a la espera de un par de conferencias de miembros de la FED, Williams y Harker, hoy por la mañana.

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	■	%	0.61	0.48	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	1.05	0.87	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	2.37	1.55	n.d.
12:00		Subasta tasa real	5a	■	%	2.54	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.
08:45	**EE. UU.**	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
10:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Mar. 22	★	Puntos		110.50	107.80
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.
-		Publicación Precriterios de Política Económica 2023		★				
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)		★				

*/ 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.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