

Clima de Apertura:

NUBLADO



Marzo 07

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que se mantenga un entorno de aversión al riesgo generalizado, ante el conflicto en Ucrania, el posible endurecimiento de las sanciones económicas contra Rusia y la incertidumbre sobre el efecto de lo anterior sobre la actividad económica mundial, los precios de materias primas, la inflación y la política monetaria (esta semana habrá anuncio del BCE). Después de que el fin de semana fracasara el cese al fuego para evacuar civiles de Ucrania, hay pocas posibilidades de un acuerdo en la 3ª ronda de pláticas entre funcionarios rusos y ucranianos, a realizarse hoy, pues el Presidente Putin expresó que seguirá la guerra hasta que se cumplan sus demandas (e.g. desmilitarización de Ucrania). Por otro lado, reportes aseguran que los EE. UU. consideran un embargo del petróleo ruso. El precio del petróleo WTI se eleva a 117.8 dpb (+1.9%) y la cotización del gas natural en Europa avanza 38.6%; el oro y el aluminio suben 0.1 y 3.6%, respectivamente; el precio del trigo se eleva 5.4%. El rendimiento del *treasury* a 10 años asciende a 1.80% (+7.2 pb.) y el índice dólar se fortalece 0.2%. El USDMXN se cotiza en \$21.08 (+14 cts.) y tocó un máximo de \$21.27 en la madrugada.

CHI: Balanza comercial enero-febrero. Debido, en parte, a las disrupciones por Ómicron en el comercio y la actividad económica mundial, las exportaciones e importaciones de CHI se desaceleraron de 60.6 a 16.3% a/a y de 22.2 a 15.5% a/a, respectivamente.

MX: Confianza del consumidor febrero. Tras las bajas de diciembre y enero, el índice se mantuvo prácticamente sin cambios respecto al mes inmediato anterior (43.4 pts, +0.1 pts. m/m), al tiempo que se disipaba la 4ª ola de contagios.

A seguir. Hoy, subastas de bonos del tesoro americano (3 y 6 meses) y los resultados de la encuesta Citibanamex. Más adelante en la semana, la inflación para febrero en los EE. UU., el anuncio de política monetaria del BCE, y cifras de inflación para febrero y actividad industrial para enero en México.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de expectativas Citibanamex – MX	■
17:50	Balanza comercial – Japón	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Consumo privado firme previo a Ómicron [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Reporte Banxico 4T21: P. para el c. e i. [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Marzo 2022 [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Alcanza petróleo niveles máximos en 13 años. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses inician la semana en terreno negativo, luego de que el precio del petróleo subió a su nivel más alto desde 2008, el WTI llegó a alcanzar los USD\$130.5 por barril y el Brent los USD\$139.1, impactando los precios de la gasolina. Lo anterior luego de que el secretario de estado Antony Blinken señaló que estaba considerando prohibir las importaciones de petróleo y gas natural de Rusia. En las operaciones de hoy las emisoras de energía son las que presentan el mayor desempeño. En la parte corporativa, ya es la recta final de la temporada de reportes del 4T21, en donde 493 compañías de la muestra del S&P ya publicaron sus datos, y el 76.5% reportó arriba de lo esperado. Se espera que las utilidades presenten un avance de 32% a/a, y los ingresos 15.1% a/a, resultados por arriba de la expectativa inicial de 22.4% a/a y 12.1% a/a, respectivamente. En la agenda económica esta semana se publican datos de inflación, para febrero en los EEUU y el anuncio de política monetaria del BCE.

Positivo

- **CHEVRON, EXXON, PHILLIPS:** Las acciones con un comportamiento positivo antes de la apertura, después del incremento en precios de energía, así como por el incremento en los precios de referencia del crudo.
- **GAP:** En febrero registró un incremento en tráfico de pasajeros del 93.6% a/a, mientras que comparado con febrero de 2019 el tráfico creció 7.1%.
- **BED BATH & BEYOND:** Sube en pre mercado después de que el presidente de GameStop diera a conocer que tenía una participación del 10% en la minorista.

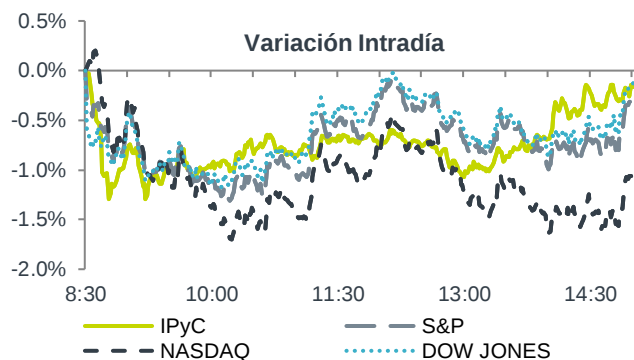
Neutral

- **OMA:** Durante el mes de febrero el tráfico de pasajeros incrementó 68.6% a/a. Por origen, el tráfico nacional aumentó 63.1% a/a y el internacional 123.1%.

Negativo

- **MARVELL TECHNOLOGY:** Cae en pre mercado a pesar de reportar utilidades de USD\$0.50 cuando el conceso esperaba USD\$0.48, así mismo los ingresos también superaron expectativas.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,477	-0.5%
S&P 500%	4,319	-0.7%
Nasdaq	13,839	-1.4%
Asia	624	0.0%
Emergentes	45	-2.0%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.09% (+9pb). La curva de Mbonos se depreció +7pb en promedio, cediendo al deterioro en la aversión al riesgo por la guerra en Ucrania.

En la apertura, esperamos que los Mbonos cedan nuevamente a la depreciación que se observa en mercados de riesgo, visible en los índices accionarios europeos a la baja y los futuros de las bolsas americanas apuntando a una apertura negativa también. El tipo de cambio alcanza 21.27 pesos por dólar en la sesión nocturna y ahora opera en 21.14 en medio de una crisis importante en los precios de energéticos donde el Gas Natural en Europa acumula un alza superior al 285% en lo que va del año y los precios del petróleo no dejan de subir por la amenaza que hace EEUU respecto a decretar la prohibición de compra de petróleo y energéticos de Rusia, un país que sufre de una impresionante salida y bloqueo de grandes empresas como Netflix, Tiktok, entre tantas otras.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	21.1140	
Nivel Alto operado o/n	21.2516	
Nivel Bajo operado o/n	20.9375	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003800
Soporte	20.8800	21.0000
Resistencia	21.3000	21.5000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.0085
EUR/USD	1.0900

Calendario de Indicadores Económico

Marzo								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 06								
- MD	Balanza comercial - China	Feb. 22	★	Mmdd	115.95	94.46	99.50	
Lun. 07								
06:00 MX	Confianza del consumidor	Feb. 22	■	Puntos	43.40	43.40	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.36	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.67	n.d.	
17:50 MD	Balanza comercial- Japón	Ene. 22	■	Mmdy		-318.70	1,840.00	
Mar. 08								
09:00 MX	Reservas internacionales	04 Mar. 22	■	Mmdd		201.40	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%		7.68	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%		3.47	n.d.	
07:30 EE. UU.	Balanza comercial	Ene. 22	★	Mmdd		-80.70	-86.00	
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Ene. 22	★	m/m%		0.80	0.80	
12:00	Subasta tasa nominal	3a	■	%		1.59	n.d.	
04:00 MD	PIB- Eurozona (F)	4T21	★	a/a%		4.60	n.d.	
17:50	PIB - Japón (F)	4T21	★	t/t%		5.40	5.70	
19:30 ME	Inflación al consumidor - China	Feb. 22	★	a/a%		0.90	0.80	
19:30	Inflación al productor- China	Feb. 22	■	a/a%		9.10	8.60	
Miér. 09								
06:00 MX	Inflación general	Feb. 22	★	a/a%		7.07	n.d.	
06:00	Inflación general	Feb. 22	■	m/m%		0.59	n.d.	
06:00	Inflación subyacente	Feb. 22	■	m/m%		0.62	n.d.	
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	04 Mar. 22	■	s/s%		-0.70	n.d.	
09:30	Inventarios de petróleo	04 Feb. 22	★	Mdb		-2.60	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	10a	■	%		1.90	n.d.	
Jue. 10								
- MX	Ventas minoristas- ANTAD	Feb. 22	■	a/a%		20.60	n.d.	
-	Salarios nominales	Feb. 22	★	a/a%		5.60	n.d.	
07:30 EE. UU.	Inflación general	Feb. 22	★	a/a%		7.50	7.90	
07:30	Inflación general	Feb. 22	■	m/m%		0.60	0.80	
07:30	Inflación subyacente	Feb. 22	■	m/m%		0.60	0.50	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	05 Mar. 22	■	Miles		215.00	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.17	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.21	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	30a	■	%		2.34	n.d.	
06:45 MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	10 Mar. 22	★	%		0.00	n.d.	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Depósito)	10 Mar. 22	■	%		-0.50	n.d.	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	10 Mar. 22	■	%		0.25	n.d.	
07:30	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Vie. 11								
06:00 MX	Producción industrial	Ene. 22	■	a/a%		3.00	n.d.	
06:00	Producción manufacturera	Ene. 22	■	a/a%		3.80	n.d.	
09:00 EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Mar. 22	★	Puntos		62.80	63.50	
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Feb. 22	■	a/a%		5.10	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 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