

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que prevalezca la aversión al riesgo a lo largo de la jornada, pues aún existen temores sobre las recientes escaladas en el conflicto geopolítico, su impacto sobre el precio de las materias primas, y la inflación que ello podría ocasionar. De acuerdo con reportes, EE. UU. estaría anunciando más adelante en el día la prohibición de las importaciones de gas ruso, mientras que la UE proyecta emitir bonos para financiar un mayor gasto en energía y defensa. Rusia amenaza con cortar el suministro de gas a Europa en represalia. Por otro lado, el día de hoy se espera una nueva ronda de negociaciones entre Rusia y Ucrania donde buscarán establecer corredores humanitarios para evacuar civiles de las zonas sitiadas, mientras que el Presidente ucraniano, V. Zelenski, dijo que está dispuesto a reconsiderar su postura sobre las regiones separatistas. En este entorno, el precio de las materias primas sigue presionado; el petróleo (WTI) sube 5.2% a 125.5 dpb, el trigo sube 2.7% y se mantiene en máximos históricos, y el níquel suspendió sus operaciones en Londres tras duplicarse su valor. El USDMXN escala 10 cts para abrir en \$21.40, su mayor nivel desde diciembre.

Balanza comercial EE. UU. En enero, se registró un mayor déficit del que se esperaba (-89.7 mmdd vs -87.1 mmdd esp.), con las importaciones creciendo 1.2% m/m, mientras que las exportaciones cayeron 1.7%.

A seguir. En EE. UU subastas del mercado de dinero, en México las reservas internacionales del 04 de marzo, en China la inflación al consumidor y productor de febrero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
17:50	PIB - Japón	★
19:30	Inflación al consumidor - China	★
19:30	Inflación al productor- China	■

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

Monitorean impacto de conflicto. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan con retrocesos, manteniendo el desempeño negativo en lo que va del año, mientras que los inversionistas siguen monitoreando los impactos económicos que tendría el conflicto bélico en Europa. Preocupa el impacto que el alza en el precio del petróleo tendrá en la inflación, el Brent ha rondado cerca de los USD\$129 por barril mientras que el WTI se ubicaba cerca de USD\$124.5. En ese sentido, EEUU propone imponer prohibiciones a las importaciones de petróleo procedente de Rusia, mientras que en Europa las opiniones son divididas, destaca la oposición de Alemania, al ser el mayor comprador de petróleo ruso. Otro commodities siguen al alza, en Londres se suspendió la cotización del níquel luego de que en la semana acumula un alza de cerca de 250%.

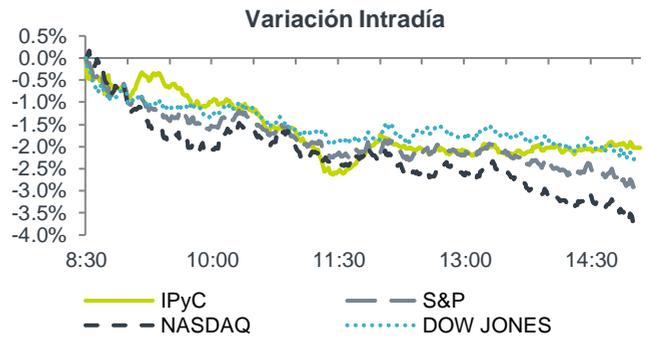
Positivo

- **ALFA:** Aprobó un dividendo en efectivo de USD\$0.04 por acción, lo que representa un *dividend yield* de 5.9% al precio de cierre de ayer, así mismo aprobaron un monto máximo de P\$5,800 millones para la adquisición de acciones propias
- **ASUR:** El tráfico total de pasajeros para febrero de 2022 creció 7.0% respecto a febrero de 2019, y 86.8% vs 2021 por una mayor demanda de viajes.
- **VIVAEROBUS:** A febrero 2022, transportó a más de 1.22 millones de pasajeros, un incremento del 89.4% a/a. El factor de ocupación alcanzó un 84.3 a/a.
- **APPLE:** La compañía realizará un evento de lanzamiento de producto hoy, se espera que anuncie un iPhone económico.
- **ENPHASE ENERGY, SUNPOWER:** Acciones de energías limpias suben en pre mercado ya que el continuo incremento en el precio del petróleo ha cambiado el enfoque hacia energías limpias
- **CEMEX:** Anunció que se encuentra reactivando el segundo horno CPN, lo que ayudará a satisfacer la creciente demanda en el oeste de EEUU, proporcionando 800 mil toneladas, la compañía invertirá USD\$29 millones y se espera que opere en el 3T22.

Neutral

- **AEROMEX:** Informó que transportó 1 millón 232 mil pasajeros, un incremento de 37.2% a/a. En el mercado internacional aumentaron 135.9% a/a y el mercado doméstico los pasajeros transportados aumentaron 16.7% a/a.
- **SHELL:** La compañía se disculpó por haber comprado un cargamento de petróleo ruso, así mismo mencionó que cerrará otras operaciones en el país.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,679	-2.4%
S&P 500%	4,190	-3.0%
Nasdaq	13,319	-3.8%
Asia	588	-3.5%
Emergentes	43	-3.7%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.32% (+23pb). La curva de Mbonos se depreció +21pb en promedio, en un severo movimiento alcista como consecuencia del deterioro en el apetito global de riesgo, llevando al tipo de cambio hasta 21.31 pesos por dólar al cierre y presionando también el CDS de 5 años de la deuda mexicana en dólares por arriba de las 120 unidades, además de la caída de mercados accionarios.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien nuevamente, cediendo a la presión alcista en los bonos estadounidenses que suben +8 puntos base tras la noticia adelantada de que la Unión Europea está planeando emitir bonos conjuntos en la región (mayor oferta de bonos a nivel global) para conseguir fondos y financiar el sector energético para no depender de Rusia, quien amenaza con dejar de proveerles gas natural; además de financiar también la Defensa de la Unión Europea para no depender tampoco del poderío militar estadounidense. Estas noticias, en medio de una renovada presión al alza en los precios de las gasolinas, aunque el anuncio sí tiene un impacto inmediato que ajusta -12% el precio del gas natural europeo que había alcanzado niveles máximos históricos.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	21.3810	
Nivel Alto operado o/n	21.4386	
Nivel Bajo operado o/n	21.2625	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003800
Soporte	21.0000	21.2700
Resistencia	21.4700	21.7800

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.2828
EUR/USD	1.0894

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	■	%	0.38	0.36	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.71	0.67	n.d.		
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	-89.70	-82.00	-87.10		
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 Déposito)	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

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 ghernandez@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 lgonzalez@vepomas.com