

# Clima de Apertura:

## DEPSEJADO



Abril 04

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepormas.com](mailto:ahuerta@vepormas.com)

**Perspectiva.** Se extendió el confinamiento en Shanghai. Por otro lado, la UE prepara nuevas sanciones contra Rusia, y se espera que Ucrania y Rusia retomen hoy las negociaciones. Este día no se tienen programada información económica relevante; en la semana destaca la publicación de las minutas de la Fed. Después verse afectado la semana pasada por la liberación de reservas en algunos países y una posible menor demanda por parte de CHI, el precio del petróleo WTI rebota a 101.6 dpb (+2.4%); el oro sube 0.3%. El rendimiento del *treasury* a 10 años exhibe pocos cambios, quedando en 2.38% (-0.2 pb.). El índice dólar avanza 0.2%, reflejando el debilitamiento de monedas duras (yen japonés, franco suizo, euro), mientras que algunas emergentes y asociadas al petróleo se fortalecen (corona noruega, real brasileño, rand sudafricano); el USDMXN baja 3 cts., a \$19.82.

**MX: Confianza consumidor marzo; venta autos marzo.** La confianza avanzó 0.5 pts. y se ubicó en su mejor nivel en tres meses, 43.9 pts.; el avance reflejó una mejora en la evaluación de las condiciones actuales y esperadas para el hogar. En el mes, se vendieron 95.2 mil automóviles, cifra inferior a lo registrado en el mismo mes de 2021 (96.3 mil) y de 2019 (117.5 mil).

**A seguir.** Hoy, órdenes fabriles y subastas de mercado de dinero en los EE. UU. Más adelante en la semana, las minutas de la última reunión de la Fed y del Banxico, así como cifras de inflación para marzo en MX.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Órdenes a fábricas – EE. UU.	■
09:00	Órdenes de bienes durables – EE. UU.	★

### 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](mailto:elopezp@vepormas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

**Esta semana atentos a las minutas de la FED.** Los futuros de los mercados accionarios inician la semana en terreno positivo, en un entorno donde los inversionistas siguen con cautela el desarrollo del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania y del desarrollo de los datos económicos con los que puedan anticipar un endurecimiento mayor en tasas por parte de la FED. Destacará esta semana los informes de las minutas de la reunión de marzo en la que prestarán atención a los comentarios respecto a inflación, empleo y la afectación que pudiera generar el conflicto bélico al crecimiento de EEUU. Adicionalmente, el fin de semana el canciller alemán Olaf Scholz dijo que las naciones occidentales impondrán sanciones adicionales a Rusia en los próximos días. La temporada de reportes del 1T22 ha dado inicio, a la fecha 17 emisoras del S&P han dado a conocer sus reportes de las que el 70.6% ha reportado por arriba de los estimados, el consenso del mercado espera que las utilidades por acción aumenten 6.5%, excluyendo el sector energía. De datos económicos relevantes se tiene en EEUU de ISM manufactura, y en México tenemos la confianza al consumidor.

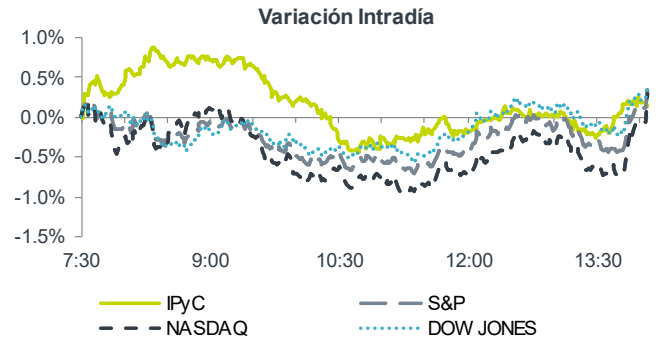
#### Positivo

- **AC:** Informó que pagará un dividendo en efectivo de P\$3.18 por acción (dividend yield 2.3%) a partir del 19 de abril de 2022. Asimismo, informó que las inversiones para 2022 serán de P\$12,000 millones con el 50% destinado a México, mientras la otra mitad estará enfocada en Estados Unidos y Sudamérica.
- **TWITTER:** En una presentación a la Comisión de Bolsa y Valores se muestra que Elon Musk había adquirido una participación del 9.2% en la compañía.
- **TESLA:** Durante el primer trimestre del año entregó más de 310 mil vehículos, cifra récord, pero por debajo del estimado.
- **ALIBABA-TENCENT:** Estas acciones chinas entre otras suben en pre mercado después de que China propusiera revisar las reglas de confidencialidad con respecto a la supervisión de auditoría, esto podría evitar que sean eliminadas de EEUU

#### Neutral

- **POSADAS:** Informó que el 31 de marzo de 2022, ha efectuado un pago de P\$174.1 millones. Con este pago, se terminan las diferencias de interpretación a la auditoría con el SAT por el ejercicio fiscal del 2006.
- **Negativo**
- **JPMORGAN:** Compartió en la carta anual a los accionistas que el banco podría enfrentarse a una pérdida de mil millones de USD por su exposición a inversiones rusas.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,818	0.4%
S&P 500%	4,546	0.3%
Nasdaq	14,262	0.3%
Asia	608	0.2%
Emergentes	46	1.7%



## Mercado de dinero

Evaristo Patiño [spatino@vepormas.com](mailto:spatino@vepormas.com)

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.32% (+8pb). La curva de Mbonos se depreció, en línea con el alza de tasas que hubo en los bonos estadounidenses como resultado de un reporte de empleo que evidencia un buen progreso en este sector, reforzando el sentimiento de que la FED tendrá que continuar endureciendo su política monetaria.

El bono estadounidense de 10 años cerró en 2.39% (+4pb) y en la apertura sube a 2.40%; para el día de hoy esperamos que los Mbonos extiendan el movimiento de depreciación, con tendencia de empujamiento, replicando el movimiento de los Treasuries y atentos a mayores noticias de las sanciones que podrían llegar a imponerle a Rusia por crímenes de guerra, tras las imágenes que hubo de la supuesta masacre en Bucha, al norte de Kiev.

### Visión Mesa Cambios

#### USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8250	
Nivel Alto operado o/n	19.8386	
Nivel Bajo operado o/n	19.8325	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003800
Soporte	19.7500	19.8100
Resistencia	20.2200	20.4500

#### Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	21.8213
EUR/USD	1.1006

# Calendario de Indicadores Económico

Abril

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 04</b>							
06:00 MX	Confianza del consumidor	Mar. 22	■	Puntos	43.90	43.40	n.d.
06:00	Venta de vehículos- AMIA	Mar. 22	■	Mda	95.20	79.60	n.d.
09:00 EE. UU.	Órdenes a fábricas	Feb. 22	■	m/m%		1.40	-0.60
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	Feb. 22	★	m/m%		-2.20	-2.20
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.61	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		1.05	n.d.
04:05 MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★				
<b>Mar. 05</b>							
09:00 MX	Reservas internacionales	01 Abr. 22	■	Mmdd		200.53	n.d.
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
07:30 EE. UU.	Balanza comercial	Feb. 22	★	Mmdd		-89.70	-88.90
08:45	Índice PMI Servicios (F)	Mar. 22	★	Puntos		58.90	58.90
09:05	Junta Gobernadores Fed - L. Brainard (con voto)		★				
<b>Mier. 06</b>							
06:00 MX	Inversión fija bruta	Ene. 21	★	a/a%		7.60	n.d.
06:00	Consumo privado	Ene. 21	★	a/a%		7.70	n.d.
06:00	Producción de vehículos- AMIA	Mar. 22	■	Mda		240.48	n.d.
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	01 Abr. 22	■	s/s%		-6.80	n.d.
08:45	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
09:30	Inventarios de petróleo	01 Abr. 22	★	Mdb		-3.45	n.d.
13:00	Minutas política monetaria Fed	16 Mar. 22	★				
<b>Jue. 07</b>							
06:00 MX	Inflación general	Mar. 22	★	a/a%		7.28	n.d.
06:00	Inflación general	Mar. 22	■	m/m%		0.83	n.d.
06:00	Inflación subyacente	Mar. 22	■	m/m%		0.76	n.d.
09:00	Minutas Banxico	24 Mar. 22	★				
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	01 Abr. 22	■	Miles		202.00	n.d.
08:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★				
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.14	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.38	n.d.
13:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Feb. 22	■	m/m%		2.70	0.70
18:50	Balanza comercial- Japón	Feb. 22	■	Mmdy		-1604.30	-216.90
<b>Vie. 08</b>							
- MX	Salarios nominales	Mar. 22	★	a/a%		6.70	n.d.
09:00 EE. UU.	Inventarios mayoristas (F)	Feb. 22	★	m/m%		2.10	0.80

\*/ 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](http://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](mailto:jrich@vepomas.com)

## ANÁLISIS BURSÁTIL

### Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

### Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 55 56251500 x 31453 [elopezp@vepomas.com](mailto:elopezp@vepomas.com)

### Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com)

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 [ghernandezo@vepomas.com](mailto:ghernandezo@vepomas.com)

## ESTRATEGIA ECONÓMICA

### Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 [asaldana@vepomas.com](mailto:asaldana@vepomas.com)

### Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 [ahuerta@vepomas.com](mailto:ahuerta@vepomas.com)

## COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

### Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 [aruiz@vepomas.com](mailto: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](mailto:jtorroella@vepomas.com)

### Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 [mardines@vepomas.com](mailto:mardines@vepomas.com)

### Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 [lignonza@vepomas.com](mailto:lignonza@vepomas.com)