

Clima de Apertura:

NUBLADO



Abril 13

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que los mercados asimilen los últimos datos de inflación al consumidor y productor en los EE. UU. y Europa, así como la expectativa de los ajustes en la política monetaria por parte de los principales bancos centrales (más miembros de la Fed apoyan ajustes más agresivos en las tasas; mañana habrá anuncio del BCE). Otro elemento relevante es el inicio de la temporada de reportes corporativos. Finalmente, siguen sin haber señales de que el conflicto en Ucrania se disipe pronto. Tras conocerse el dato de inflación al productor en los EE. UU. por arriba de lo esperado, el rendimiento del *treasury* a 10 años rebota a 2.73% (+0.4 pb.) y el índice dólar exhibe avances marginales (+0.1%); el USDMXN recortó parte de sus bajas iniciales y se cotiza en \$19.77 (-3 cts.). En cuanto a materias primas, el precio del petróleo WTI asciende a 102.2 dpb (+1.6%) y el oro se fortalece 0.5%.

RU: Inflación consumidor marzo. Creció 7.0% a/a, por arriba del dato previo (6.2%) y el esperado por el consenso (6.7%), siendo su mayor variación desde 1992.

EE. UU.: Inflación productor marzo. Se presionaron de 10.3 a 11.2% a/a, superando la expectativa de 10.6%; el índice subyacente pasó de 8.4 a 9.2% a/a.

A seguir. Subastas de mercado de dinero y cifras de inventarios semanales de petróleo, en los EE. UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Marzo: Pres. por conflicto g. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Banxico: Unos apoyan ap. a p. r. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. mar.: La mayor en dos décadas... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Inician Reportes Corporativos de Bancos. Los futuros de los mercados accionarios se ubican con movimientos mixtos. Los inversionistas se encuentran asimilando reportes corporativos de empresas como JP Morgan, Delta y Black Rock. Cabe señalar que para este trimestre los analistas han moderado sus expectativas de crecimiento para las empresas como consecuencia del aumento de precios en materias primas, la guerra en Ucrania y la persistencia de la pandemia que mantiene cierres en China y principales zonas de manufactura. Además, los inversionistas se mantienen alertas del escenario inflacionario, donde el dato a marzo de +8.5% a/a, sugiere una política más agresiva en materia política monetaria. El consenso del mercado (Refinitiv) señala que este trimestre las utilidades crecerían 6.1%. Mañana se esperan los reportes de Citigroup, Goldman Sachs, Morgan Stanley y Wells Fargo, estos antes de la apertura de mercados. Por otra parte, se señala que EEUU estaría preparando asistencia militar para Ucrania por USD\$750 millones, mientras que las tropas rusas preparan nuevos ataques en la región de Donbas para completar la conquista de la ciudad de Mariupol. En la agenda económica se esperan los datos de Solicitudes Hipotecarias y el IPP al mes de marzo en EEUU.

Positivo

- **DELTA AIRLINES:** Anunció una pérdida menor a la estimada y compartió una guía con utilidades para el trimestre en curso, los ingresos mensuales superaron niveles pre pandemia.
- **BLACKROCK:** Superó el estimado en términos de utilidad en USD\$0.77, los ingresos estuvieron en línea con lo esperado, la compañía se vio favorecida por un incremento en los activos bajo gestión.
- **CEMEX:** Anunció que USD\$163.8 millones del principal de las notas en circulación con cupón de 5.2% con vencimiento en 2030, USD\$108.6 millones del principal de las notas en circulación con cupón de 5.5% con vencimiento en 2029 y USD\$156.2 millones del principal de las notas en circulación con cupón de 3.9% con vencimiento en 2031, fueron válidamente ofrecidas por los tenedores de las Notas
- **FEMSA:** Informó que llegó a un acuerdo para adquirir Sigma Supply of North America una empresa de distribución especializada basada en Arkansas. Las ventas de Sigma Supply en 2021 fueron de USD\$370 millones.

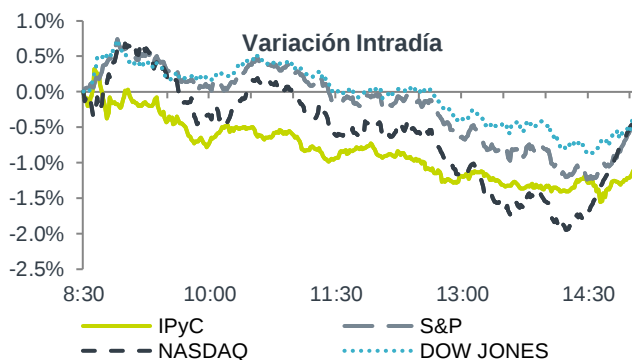
Neutral

- **FIBRAN INN:** EN 1T22 sus ingresos por hospedaje aumentaron 99.4% a/a, aunque aún se mantienen 20.9% por debajo del 1T19. La ocupación cerró en 47.7% vs 29.5% en 1T21 y 58.1% del 1T19.

Negativo

- **JP MORGAN:** Reportó utilidades por debajo de las esperadas, debido a una desaceleración en los cierres de negocios y menores ingresos en operaciones de mercado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,220	-0.3%
S&P 500%	4,397	-0.3%
Nasdaq	13,372	-0.3%
Asia	586	-0.1%
Emergentes	44	-0.3%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.83% (-3pb). La curva de Mbonos se apreció apenas algunos puntos base, contra la fuerte alza de tasa que ha tenido en las últimas sesiones, en línea completamente con el comportamiento de los bonos estadounidenses, ampliando nuevamente el spread de tasas en el nodo de 10 años hacia 610pb.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, así como lo hacen los Treasuries, mientras persiste la volatilidad e incertidumbre. El petróleo al alza desde que Rusia reforzó su intención de continuar con la guerra, mientras EEUU prepara un nuevo paquete de asistencia monetaria a Ucrania. En Reino Unido, la inflación alcanza niveles máximos desde hace 30 años; Nueva Zelanda ajustó al alza su tasa de interés más de lo que se había visto hace 22 años, hoy habrá junta del Banco de Canadá, y mañana habrá decisión de política monetaria del Banco Central Europeo. Todo esto mientras China continúa con severas cuarentenas y comienza con tropiezos la temporada de reportes. El bono estadounidense de 10 años cerró en 2.72% (-6pb) y en la apertura se mantiene en el mismo nivel.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	19.7650	
Nivel Alto operado o/n	19.8018	
Nivel Bajo operado o/n	19.7525	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003800
Soporte	19.7300	19.6000
Resistencia	20.2200	20.4500

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	21.4015
EUR/USD	1.0829

Calendario de Indicadores Económico

Abril								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 10								
19:30 ME	Inflación al consumidor - China	Mar. 22	★	a/a%	1.50	0.90	1.20	
19:30	Inflación al productor- China	Mar. 22	■	a/a%	8.30	8.80	7.90	
Lun. 11								
06:00 MX	Producción industrial	Feb. 22	■	a/a%	2.50	4.30	3.90	
06:00	Producción manufacturera	Feb. 22	■	a/a%	6.90	3.76	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%	8.86	8.60	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%	3.8	3.76	n.d.	
06:00 EE. UU.	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.79	0.67	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	1.22	1.11	n.d.	
11:40	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
12:00	Subasta tasa nominal	3a	■	%	2.74	1.78	n.d.	
Mar. 12								
09:00 MX	Reservas internacionales	08 Abr. 22	■	Mmdd		200.73	n.d.	
-	Ventas minoristas- ANTAD	Mar. 22	■	a/a%	8.80	11.70	n.d.	
07:30 EE. UU.	Inflación general	Mar. 22	★	a/a%	8.50	7.90	8.40	
07:30	Inflación general	Mar. 22	■	m/m%	1.20	0.80	1.20	
07:30	Inflación subyacente	Mar. 22	■	m/m%	0.30	0.50	0.50	
12:00	Subasta tasa nomial	10a	■	%	2.72	1.92	n.d.	
17:45	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★					
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Mar. 22	■	a/a%	7.30	5.10	7.30	
- ME	Balanza comercial - China	Mar. 22	★	Mmdd	47.38	94.38	22.40	
Mier. 13								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	08 Abr. 22	■	s/s%	-1.30	-6.30	n.d.	
07:30	Índice de precios al productor	Mar. 22	★	m/m%	1.40	0.80	1.10	
09:30	Inventarios de petróleo	08 Abr. 22	★	Mdb		2.42	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	30a	■	%		2.38	n.d.	
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Mar. 22	■	a/a%	7.00	6.20	n.d.	
Jue. 14								
- MX	Feriado por Semana Santa							
07:30 EE. UU.	Ventas minoristas	Mar. 22	★	m/m%		0.30	0.50	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	09 Abr. 22	■	Miles		166.00	n.d.	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Abr. 22	★	Puntos		59.40	58.80	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.21	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.50	n.d.	
14:50	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
17:00	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
06:45 MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	14 Abr. 22	★	%		0.00	n.d.	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	14 Abr. 22	■	%		-0.50	n.d.	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	14 Abr. 22	■	%		0.25	n.d.	
07:30	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Vie. 15								
- MX	Feriado por Semana Santa							
07:30 EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Abr. 22	■	m/m%		-11.80	-1.50	
08:15	Producción industrial	Mar. 22	★	m/m%		0.50	0.40	
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Mar. 22	■	a/a%		4.50	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 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