

### 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.** Estimamos un entorno algo favorable para el apetito por riesgo, después de que los mayores bancos centrales decidieran subir las tasas de interés en línea con lo previsto, y, en particular, en función de los comentarios del Presidente de la Fed, quien aseguró que el proceso desinflacionario estaba en marcha. El rendimiento del *tresury* a 10 años baja a 3.53% (-6.4 pb.) y el índice dólar no muestra mayores cambios. El USDMXN desciende a \$18.53 (-7 cts.). El precio del petróleo WTI repunta a 75.9 dpb (+0.7%); el oro se deprecia 0.2%.

**EE. UU.: Anuncio Fed; seguro desempleo.** En línea con lo esperado y por decisión unánime, la Fed elevó el rango de los fondos federales a 4.50-4.75% (+25 pb.). Se afirmó que la inflación se moderó algo, pero es todavía elevada; se requerirán más ajustes en las tasas de interés. La semana pasada se registraron 183 mil nuevos reclamos por seguro de desempleo por debajo del dato previo (186 mil) y de las proyecciones del consenso (195 mil).

**RU: Anuncio BoE.** Como se esperaba, elevó la tasa a 4.00% (+50 pb.), su mayor nivel desde 2008. La decisión fue por mayoría (7-2); los disidentes votaron por dejar el referencial sin cambios. Adelanta que, si hay evidencia de mayores presiones inflacionarias, se requerirá apretar más la política monetaria.

**EZ: Anuncio BCE.** Elevó las tasas de interés en 50 pb. (depósitos 2.50%, refinanciamiento 3.00%, préstamo marginal 3.25%), como era esperado; adelantó que las tasas se volverían a ajustar en 50 pb. en marzo. También confirmó la reducción en el programa de compra de activos a partir de marzo (15 mmde / mes).

**MX: Ventas de autos enero.** Se comercializaron 94.4 mil unidades, superando lo visto un año atrás (78.6 mil), pero se mantiene debajo de los 104.9 mil de enero 2020, antes de la pandemia.

**A seguir.** Las órdenes fabriles para diciembre en los EE. UU. y los PMI para enero en CHI.

### 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+:** Fed: "Apretaría tuercas" un poco más... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** PIB MX: Cierra '22 bajando ritmo... [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Febrero 2023 [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)

**Decisión de la Fed y reportes de tecnológicas.** Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con movimientos mixtos, asimilando el anuncio de política monetaria de la Reserva Federal que el día de ayer, donde de acuerdo con lo esperado se decidió un incremento de 25 pb en la tasa de referencia para ubicarla en el rango de 4.5%-4.75%. J. Powell, presidente del organismo, señaló que esperarían un par de incrementos más en lo que resta del año y que por ahora no anticipan reducciones en tasas. En temas corporativos, las acciones del sector tecnológico ven impulso en el reporte trimestral de Meta, el cual superó estimados. Hoy también destacan los reportes de compañías como: Apple, Alphabet, Amazon, Ford Motor y Starbucks. Respecto a la publicación de cifras económicas en EEUU, las solicitudes semanales de seguros por desempleo se ubicaron en 183 mil, cifra por debajo de las 200 mil esperadas por el consenso. En Europa, hoy destaca la decisión de política monetaria del BCE y las palabras de C. Lagarde, presidenta del organismo. En México, se espera el reporte de Fibra Macquarie.

#### Positivo

- **META:** Reportó mejor a lo esperado, y enunció una recompra de acciones de USD\$40,000 millones
- **ALIGN TECHNOLOGY:** Finalizó con utilidades e ingresos mejores a los esperados, y también anunció la recompra de hasta USD\$1,000 millones en acciones.
- **TESLA:** Circula en medios que la compañía incrementará la producción de su fábrica de Shanghái a casi 20,000 vehículos por semana durante febrero y marzo.

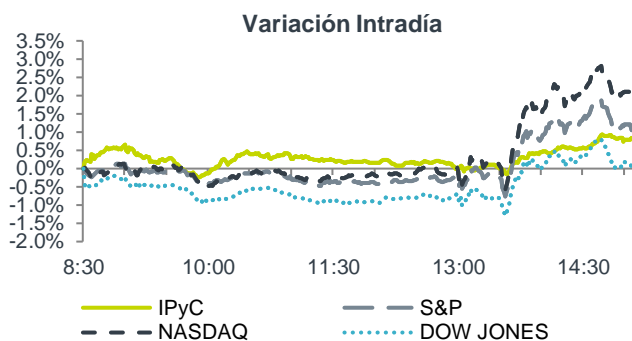
#### Neutral

- **HCITY:** Anunció la apertura de los Hoteles City Express Plus Guadalajara Providencia, City Express Plus Mazatlán y el Acuerdo de Ambas Partes para la Conclusión del Contrato de Franquicia del Hotel City Express Plus Satélite.
- **ALSEA:** En la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 27 de enero de 2023, Christine Kenna y Gabriela Garza han sido nombradas para formar parte del Consejo de administración de Alsea

#### Negativo

- **MERCK:** A pesar de reportar USD\$0.08 por arriba de lo esperado y presentar ingresos por arriba del consenso, cae en preapertura derivado de una menor expectativa de ventas y utilidades en 2023.
- **HONEYWELL:** Presentó un reporte por debajo de lo esperado en términos de ingresos, en términos de utilidades superaron el estimado; sin embargo, cae en preapertura.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,093	0.0%
S&P 500%	4,119	1.0%
Nasdaq	11,816	2.0%
Asia	558	0.0%
Emergentes	42	1.2%



## Mercado de dinero

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

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.64% (-5pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 522pb. La curva de Mbonos bajó -5pb, siguiendo la baja en las tasas de los bonos en EEUU que tomaron con mucho ánimo la declaración de Jerome Powell donde comentó que sí ha habido progreso en el combate de la inflación, interpretando que se está ya cerca del fin del ciclo de restricción monetaria, minimizando el escenario de que tengan que subir tasas más allá del 5% proyectado todavía por el mercado.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien nuevamente, así como lo hacen los bonos en EEUU aún con ánimo por la percepción menos restrictiva de la FED y que tanto el BCE como el BoE subieron los 50pb que estaba estimando el mercado, sin dar alguna sorpresa adicional. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.42% (-9pb) y hoy baja a 3.37%.

### Visión Mesa Cambios

#### USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	18.5460	
Nivel Alto operado o/n	18.5820	
Nivel Bajo operado o/n	18.5450	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	18.5000	18.4000
Resistencia	18.8000	19.0000






#### Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.3504
EUR/USD	1.0981

# Calendario de Indicadores Económico

Febrero								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
<b>Lun. 30</b>								
- MX	Balance público (YTD)	Dic. 22	■	Mmdd	-151.70	-611.10	n.d.	
10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.60	3.58	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.68	4.69	n.d.	
03:00 MD	PIB - Alemania (P)	4T22	■	a/a%	0.50	1.20	n.d.	
04:00	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Ene. 23	■	%	-20.90	-22.10	-20.90	
17:50	Producción Industrial - Japón (P)	Dic. 22	■	m/m%	-0.10	0.20	-1.20	
19:30 ME	PMI Manufacturero- China	Ene. 23	■	Puntos	50.10	47.00	49.90	
19:30	Perspectivas Económicas FMI		★					
<b>Mar. 31</b>								
06:00 MX	PIB (P)	4T22	★	a/a%	3.60	4.30	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	27 Ene. 22	■	Mmdd	200.99	200.89	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	10.78	10.80	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.05	11.05	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.16	11.18	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%	10.83	10.62	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%	4.61	4.63	n.d.	
09:00 EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Ene. 23	★	Puntos	107.10	108.30	108.90	
00:30 MD	PIB - Francia (P)	4T22	■	a/a%	0.50	1.00	n.d.	
01:45	Inflación al consumidor- Francia (P)	Ene. 23	■	a/a%	6.00	5.90	n.d.	
04:00	PIB - Eurozona (P)	4T22	★	a/a%	1.90	2.30	n.d.	
19:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Ene. 23	■	Puntos	49.20	49.00	49.50	
<b>Miér. 01</b>								
09:00 MX	Remesas	Dic. 22	■	Mdd	5,358.80	4,801.00	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30	Índice PMI Manufactura	Ene. 23	■	Puntos	48.90	51.30	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Ene. 23	■	Puntos	50.00	51.80	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Ene. 23	■	Puntos	52.20	53.50	n.d.	
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	27 Ene. 22	■	s/s%	6.19	7.00	n.d.	
07:15	Creación de empleo privado ADP	Ene. 23	★	Miles	106.00	235.00	160.00	
08:45	Índice PMI Manufactura (F)	Ene. 23	★	Puntos	46.90	46.20	46.80	
09:00	Gasto en construcción	Dic. 22	■	m/m%	-0.40	0.20	0.00	
09:00	ISM Manufactura	Ene. 23	★	Puntos	47.40	48.40	48.10	
13:00	Anuncio Política Monetaria Fed	01 Feb. 23	★	%	4.50	4.25	4.50	
13:30	Presidente Fed - J. Powell		★					
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Ene. 23	■	Puntos	47.30	47.00	47.00	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Ene. 23	■	Puntos	48.80	48.80	48.80	
04:00	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Ene. 23	■	a/a%	8.50	9.20	9.10	
<b>Jue. 02</b>								
06:00 MX	Venta de vehículos- AMIA	Ene. 23	■	Mda	94.40	120.86	n.d.	
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 Ene. 22	■	Miles	183.00	186.00	n.d.	
09:00	Órdenes a fábricas	Dic. 22	■	m/m%		-1.80	1.50	
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	Dic. 22	★	m/m%		-2.10	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.50	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.53	n.d.	
06:00 MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	02 Feb. 22	★	%	4.00	3.50	4.00	
07:15	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	02 Feb. 22	★	%	3.00	2.50	n.d.	
07:15	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	02 Feb. 22	■	%	2.50	2.00	n.d.	
07:15	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	02 Feb. 22	■	%	3.25	2.75	n.d.	
07:45	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
<b>Vier. 03</b>								
06:00 MX	Confianza del consumidor	Ene. 23	■	Puntos		42.50	n.d.	
07:30 EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Ene. 23	★	Miles		223.00	200.00	
07:30	Tasa de desempleo	Ene. 23	★	%		3.50	3.70	
07:30	Salarios nominales	Ene. 23	★	a/a%		4.80	5.10	
08:45	Índice PMI Servicios (F)	Ene. 23	★	Puntos		46.60	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.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 ghernandezo@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 ligonzalez@vepomas.com