

Clima de Apertura: NUBLADO



Febrero 07

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que, tras el tono restrictivo de los comentarios de algunos funcionarios de la Fed y a la espera del discurso de J. Powell, pudiera tener lugar un sentimiento de cautela. Por otro lado, parte de la atención seguirá en los reportes corporativos, tensiones geopolíticas (EE. UU. derribó globo espía chino) y la incertidumbre sobre el límite de la deuda del gobierno estadounidense. El rendimiento del *treasury* a 10 años extiende sus alzas de ayer, alcanzando 3.65% (+0.9 pb.); el índice dólar (+0.1%) se aprecia por cuarta sesión al hilo. El USDMXN (\$19.07, -10 cts.) devuelve parte de las alzas de los últimos tres días. El precio del petróleo WTI sube a 75.4 dpb (+1.7%); el oro avanza 0.1%.

EE. UU.: Miembros Fed. Tras el fuerte dato de empleo conocido el viernes, el Presidente Regional de Atlanta indicó que ayer que, si la economía sigue siendo más fuerte a lo previsto, aumenta la posibilidad de que la Fed lleve la tasa terminal a un nivel superior a lo pronosticado actualmente, aunque su escenario base todavía es que esta alcance 5.25%. Su homólogo de Minneapolis comentó que el mercado laboral no ha resentido mucho el apretamiento monetario, por lo que mantiene su pronóstico de una tasa terminal de 5.50%.

MX: Consumo, inversión noviembre; autos enero. El consumo privado retrocedió 0.6% m/m en noviembre (cifras ajustadas), su primera caída en cinco lecturas; a tasa anual se desaceleró de 5.3 a 4.1% (cifras originales). La inversión fija bruta se estancó a tasa mensual en noviembre (0.0%, cifras ajustadas) tras el fuerte avance de octubre (1.4%); la variación anual pasó de 6.2 a 6.6% a/a (cifras originales). En enero, se produjeron 280.3 mil vehículos, 10.6% más que en 2022, pero 14.6% menos que en el mismo mes de 2020, previo a la pandemia.

A seguir. Hoy, el discurso del Presidente de la Fed, J. Powell, y el Vicepresidente de Supervisión, M. Barr; en MX, subastas de mercado de dinero y la encuesta Citibanamex.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
	- Encuesta de exp. Citibanamex – MX	■
	- Ventas minoristas ANTAD – MX	■
11:00	Presidente Fed - J. Powell – EE. UU.	★
13:00	Junta Gob. Fed - M. Barr – EE. UU.	★
17:50	Balanza comercial – Japón	★

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@veformas.com | Alejandra Vargas evargas@veformas.com | Marisol Huerta mhuerta@veformas.com

Atención en palabra de J. Powell. Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses operan con movimientos mixtos, a la espera de conocer las palabras del presidente de la Fed, J. Powell, ante el Club Económico de Washington, en donde se espera que ofrezca su perspectiva sobre el rumbo de la inflación y la política monetaria. También destacará por la noche el discurso del presidente J. Biden sobre el estado de la Unión. En temas corporativos, han reportado resultados del 4T22 250 empresas de la muestra del S&P 500, en donde 69.6% han superado el estimado en utilidades. Esta semana reportan 93 compañías, entre ellas Chipotle Mexican Grill, CVS, Walt Disney, Pepsico, entre otras.

Positivo

- **SPIRIT AIRLINES:** Presentó un reporte mejor a lo esperado, con una utilidad por acción de US\$0.12, lo que sería USD\$0.09 por arriba de lo esperado.
- **AMX:** Informó que renovó el acuerdo con accionistas de Telekom Austria y acordó respaldar la escisión de sus torres de Telekom Austria en la mayoría de los países en los que opera, incluyendo Austria.
- **VOLARIS:** Durante el mes transportó 2.9 millones de pasajeros, un aumento de 21.8% a/a. La demanda en el mercado doméstico mexicano e internacional tuvo un incremento de 17.9% a/a y 35.7% a/a, respectivamente.
- **OMA:** Fitch Ratings ratificó las calificaciones en escala nacional de emisor de largo y corto plazo en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)'. La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable.
- **GAP:** Reportó en enero de 2023 un incremento del tráfico de pasajeros del 33.1% a/a. Los pasajeros nacionales crecieron 28.4% a/a y los internacionales 38.8% a/a.

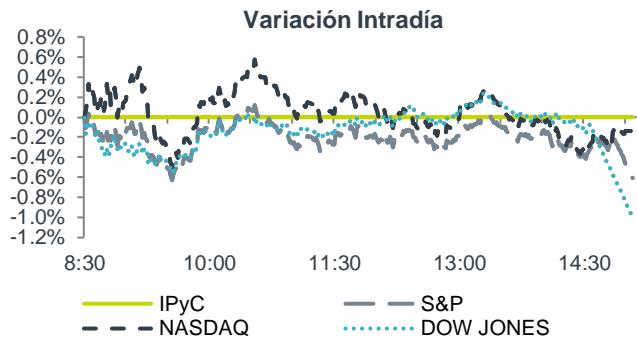
Neutral

- **SANTANDER MÉXICO:** Lanzó ofertas públicas de adquisición simultáneas en México y EEUU sobre la totalidad de las acciones Serie "B" de Banco Santander México, y los ADS que representan aproximadamente el 3.76% del capital social.

Negativo

- **BED BATH & BEYOND:** Después de anunciar una oferta pública para recaudar aproximadamente mil millones de USD, cae 30% en preapertura.
- **ZOOM INFO TECHNOLOGIES:** A pesar de superar el estimado por el consenso la compañía cae en preapertura, luego de compartir una perspectiva en ingresos por debajo de lo esperado.
- **PINTEREST:** Reportó utilidades de USD\$0.29 por acción superando el USD\$0.27 esperado; sin embargo, en términos de ingresos quedaron por debajo de las expectativas.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,891	-0.1%
S&P 500%	4,111	-0.6%
Nasdaq	11,887	-1.0%
Asia	550	-2.6%
Emergentes	40	-1.5%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@veformas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 8.56% (+6pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 492pb. La curva de Mbonos se presionó al alza, en particular depreciando la parte corta de 3 años con alzas de hasta +13pb, en línea con el movimiento de las tasas en EEUU que reaccionaron de forma muy negativa al sólido reporte de empleo que evidencia aún un sobrecaleamiento del sector laboral y datos como el aumento salarial por arriba de estimados que podrían complicar el control de la inflación.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se presionen un poco más al alza, en particular tras la compresión del spread de tasas contra los bonos en EEUU y la divergencia con la curva de swaps de tasa de interés en México. Durante la semana, destacará hoy la comparecencia de Joe Biden ante el congreso y una entrevista que le harán a Jerome Powell; y el jueves la participación de Christine Lagarde en la cumbre de líderes europeos. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.64% (+12pb) y hoy se mantiene en el mismo nivel.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	19.0920	
Nivel Alto operado o/n	19.1620	
Nivel Bajo operado o/n	19.0850	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	18.8000	18.6000
Resistencia	19.2000	19.3000

Otros Activos

Instrumento

Nivel

EUR/MXN	20.4190
EUR/USD	1.0692

Calendario de Indicadores Económico

País	Indicador	Febrero					Anterior	Pronóstico Consenso*
		Periodo	Impacto	Unidad	Cifra	Obs.		
Lun. 06								
- MX	Feriado por Día de la Constitución							
10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.59	4.60	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.75	4.68	n.d.	
Mar. 07								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Nov. 22	★	a/a%	6.60	6.20	n.d.	
06:00	Consumo privado	Nov. 22	★	a/a%	4.10	5.30	n.d.	
06:00	Producción de vehículos- AMIA	Ene. 23	■	Mda	280.32	239.50	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	10.78	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.01	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.16	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%	11.10	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%	9.03	n.d.		
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%	4.08	n.d.		
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
-	Ventas minoristas- ANTAD	Ene. 23	■	a/a%	9.00	n.d.		
07:00 EE. UU.	Balanza comercial	Dic. 22	★	Mmdd	-67.40	-61.50	-68.50	
11:00	Presidente Fed - J. Powell		★					
12:00	Subasta tasa nominal	3a	■	%	3.98	n.d.		
13:00	Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★					
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Dic. 22	■	m/m%	-3.10	0.20	-2.00	
17:50	Balanza comercial- Japón	Dic. 22	■	Mmdy		-1.50	-1.00	
Miér. 08								
09:00 MX	Reservas internacionales	03 Feb. 23	■	Mmdd	201.00	n.d.		
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	03 Feb. 23	■	s/s%	-9.00	n.d.		
08:15	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
09:00	Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★					
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Dic. 22	★	m/m%	0.10	0.10		
10:00	Inventarios de petróleo	03 Feb. 23	★	Mdb	4.14	n.d.		
12:00	Subasta tasa nominal	10a	■	%	3.58	n.d.		
Jue. 09								
06:00 MX	Inflación general	Ene. 23	★	a/a%	7.82	n.d.		
06:00	Inflación general	Ene. 23	■	m/m%	0.58	n.d.		
06:00	Inflación subyacente	Ene. 23	■	m/m%	0.42	n.d.		
13:00	Anuncio de política monetaria de Banxico	09 Feb. 23	★	%	10.50	n.d.		
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	04 Feb. 23	■	Miles	183.00	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%	4.49	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%	4.51	n.d.		
12:00	Subasta tasa nominal	30a	■	%	3.59	n.d.		
06:30 MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	Ene. 23	★	a/a%	1.80	n.d.		
20:30	Inflación al productor- China	Ene. 23	■	a/a%	-0.70	n.d.		
Vie. 10								
06:00 MX	Producción industrial	Dic. 22	■	a/a%	3.20	2.80		
06:00	Producción manufacturera	Dic. 22	■	a/a%	4.64	n.d.		
-	Salarios nominales	Ene. 23	★	a/a%	8.40	n.d.		
09:00 EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Feb. 23	★	Puntos	64.90	65.00		
11:30	Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★					
08:00	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
01:00 MD	PIB- Reino Unido (P)	4T22	★	a/a%	1.90	n.d.		

*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+

Market Movers

MD: Mercados Desarrollados

Alto

ME: Mercados Emergentes

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.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 g hernandezo@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