

# Clima de Apertura:

## NUBLADO



Febrero 08

### 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.** Prevemos que los mayores catalizadores para el día de hoy serán los discursos de varios miembros de la Fed, después de que J. Powell mantuviera un tono restrictivo en su mensaje de ayer, aunque no fue tan agresivo como algunos participantes de mercado esperaban. También ayer destacó que J. Biden se manifestó en favor de elevar el impuesto a la recompra de acciones, durante el discurso del Estado de la Nación. El rendimiento del *treasury* a 10 años devuelve parte de las alzas de ayer, bajando a 3.66% (-1.7 pb.); el índice dólar exhibe bajas marginales (-0.1%). Tras retroceder 26 cts. en la sesión previa, el USDMXN no muestra mayores cambios hoy y se cotiza en \$19.91. El precio del petróleo WTI se fortalece por tercer día consecutivo, alcanzando 78.0 dpb (+1.1%); el oro (+0.2%) también hila tres sesiones al alza.

**EE. UU.: Miembros Fed.** Ayer, J. Powell alertó que, si el mercado laboral continúa mostrando mayor fortaleza a lo esperado y se presiona la inflación, las tasas de interés tendrían que subir más a lo estimado anteriormente.

**A seguir.** Discursos de tres Presidentes Regionales (NY, Atlanta, Minneapolis) y tres Gobernadores (L. Cook, M. Barr, C. Waller) de la Fed.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:30	Junta Gob Fed - L. Cook – EE. UU.	★
09:00	Presidente Fed Atlanta – EE. UU.	★
09:00	Junta Gob Fed - M. Barr – EE. UU.	★
09:00	Inventarios mayoristas – EE. UU.	★
10:00	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★
11:30	Presidente Fed Minneapolis – EE. UU.	★

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Cons. privado corta racha a. en nov. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Fed: "Apretaría tuercas" un poco más... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** PIB MX: Cierre '22 bajando ritmo... [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)

**Reportes Corporativos.** Los futuros de los mercados financieros estadounidenses operan en terreno negativo, los inversionistas aún digieren los comentarios de Jerome Powell, presidente de la FED, respecto a que las tasas deben seguir aumentando para contener la inflación, lo que sugiere que las tasas podrían llegar a un nivel de 5%. Por otra parte, hoy también reaccionan a reportes corporativos con resultados que no cumplieron las expectativas. En otros temas, prestan atención a los señalamientos del presidente de EEUU, Joe Biden, que propuso cuadruplicar el impuesto del 1% sobre la recompra de acciones. En ese mismo discurso señaló que busca aumentar el techo de la deuda y más apoyos fiscales para la clase media, además de proteger a EEUU de China. Al cierre de mercado se espera el reporte de Disney y Mattel.

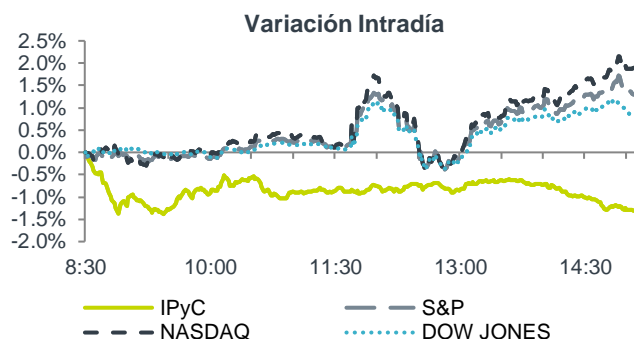
#### Positivo

- **OMA:** En enero registró un aumento de 37.0% a/a en tráfico de pasajeros, en donde el tráfico nacional aumentó 35.3% a/a y el internacional 48.3% a/a.
- **ASUR:** Durante registró un incremento de 29.8% a/a en tráfico de pasajeros. Los pasajeros domésticos crecieron 26.6% a/a y los internacionales 34.9% a/a.
- **UBER:** Presentó un reporte por arriba de lo esperado tanto en ingresos como en utilidades.
- **MICROSOFT:** Circula en medios que la compañía lanzó una nueva página de inicio impulsada por IA para su motor de búsqueda.
- **UNDER ARMOUR:** Reportó utilidades por arriba de lo esperado, así mismo los ingresos también estuvieron mejor a lo estimado.

#### Negativo

- **CHIPOTLE MEXICAN GRILL:** Después de presentar un reporte por debajo de lo que esperaba el consenso, cae en preapertura.
- **LUMEN TECHNOLOGIES:** Retrocede de manera importante en preapertura después de presentar una pérdida de USD\$3,100 millones y una utilidad por acción USD\$0.08 por debajo de lo esperado.
- ingresos quedaron por debajo de las expectativas.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,157	0.8%
S&P 500%	4,164	1.3%
Nasdaq	12,114	1.9%
Asia	550	0.0%
Emergentes	40	0.4%



## Mercado de dinero

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

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.68% (+10pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 500pb. La curva de Mbonos se depreció al subir +9pb en promedio las tasas, cediendo al movimiento de alza que hubo entre lunes y martes en la curva de bonos en EEUU, aun evidenciando mucha volatilidad por la incertidumbre del rumbo de las políticas monetarias de los bancos centrales.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, atentos al comportamiento de los bonos en EEUU que hoy recuperan un par de puntos base, sin embargo, han acumulado más de 25pb al alza desde el reporte de empleo el viernes, recobrando algo de calma con el más reciente comentario de Jerome Powell donde, si bien enfatiza que aún se necesita subir más las tasas, el mercado prefiere darle prioridad a que el líder de la FED percibe que el proceso de desinflación ya ha comenzado. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.68% (+3pb) y hoy baja a 3.65%.

### Visión Mesa Cambios






USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	18.9130	
Nivel Alto operado o/n	18.9050	
Nivel Bajo operado o/n	18.8450	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	18.8000	18.6000
Resistencia	19.2000	19.3000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.3020
EUR/USD	1.0731

Calendario de Indicadores Económico

Febrero								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
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	■	%	10.82	10.78	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.01	11.06	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.16	11.16	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%	11.21	11.10	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%	8.85	9.03	n.d.
	11:30	Subasta tasa real	20a	■	%	4.05	4.08	n.d.
	-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
	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	■	%	4.07	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
Miér. 08								
	09:00 MX	Reservas internacionales	03 Feb. 23	■	Mmdd		201.00	n.d.
	-	Ventas minoristas- ANTAD	Ene. 23	■	a/a%		9.00	n.d.
	06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	03 Feb. 23	■	s/s%	7.40	-9.00	n.d.
	08:15	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
	08:30	Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★				
	09:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin 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.
	11:30	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★				
	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			Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+			Market Movers		
R: Revisión del dato preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★ Alto		
F: Final			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 Ocádiz, 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