

Económico

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

Perspectiva. La aversión al riesgo podría moderarse el día de hoy, tras asimilarse el tono restrictivo de las últimas declaraciones de miembros de la Fed, y en la medida en la que la atención se centra en los resultados corporativos y en el repunte en las cifras de las peticiones por seguro de desempleo (apuntarían a una menor presión en el mercado laboral). En el ámbito local, destaca el anuncio del Banxico. El rendimiento del *treasury* a 10 años (3.58%, -1.2 pb.) y el índice dólar (-0.7%) bajan por segundo y tercer día consecutivo, respectivamente. El USDMXN desciende a \$18.88 (-6 cts.). El precio del petróleo WTI (77.8 dpb, -0.8%) devuelve parte de las alzas vistas en las tres sesiones previas; el oro se fortalece 0.7%.

EE. UU.: Miembros Fed; seguro desempleo. Ayer, el Presidente de la Fed de NY afirmó que las proyecciones del FOMC para los fondos federales presentadas en diciembre siguen siendo una "razonables" con relación a las acciones a tomar este año para controlar la inflación, y consideró que la postura monetaria deberá ser restrictiva "por unos cuantos años"; L. Cook, Gobernadora de la Fed, se manifestó en continuar con ajustes en las tasas de 25 pb. La semana pasada se registraron 196 mil nuevos reclamos semanales por seguro de desempleo, acelerándose por primera vez en seis lecturas.

ALE: Inflación al consumidor enero (P). Se desaceleró sorpresivamente de 9.6 a 9.2% a/a (10.0% esperado), su menor variación desde agosto pasado. Contribuyó a la baja la intervención del gobierno en precios de energéticos.

MX: Inflación al consumidor enero. Se aceleró de 7.82 a 7.91% a/a, su mayor crecimiento en tres lecturas. El índice subyacente escaló a 8.45% a/a, presionado por el rubro de los servicios, mientras que las mercancías se moderaron en el margen.

A seguir. El anuncio de política monetaria de Banxico; por la noche, en CHI, cifras de inflación para enero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
13:00	Anuncio Banxico - MX	★
20:30	Inflación al consumidor - China	★
20:30	Inflación al productor- China	■

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

Atención en reportes del 4T22. Los futuros de los principales índices accionarios operan con movimientos al alza, asimilando la publicación de resultados corporativos. El mercado reaccionó positivamente a los resultados de Disney, que superaron estimados tanto a nivel de ingresos como de utilidades, además de que anunció un recorte de 7 mil puestos de trabajo para reducir costos. También PepsiCo reportó mejor a lo esperado. Por su parte, Credit Suisse registró su mayor pérdida desde la crisis de 2008. Al cierre se esperan los reportes de empresas como: PayPal, Lyft y Expedia. En información económica, las solicitudes semanales de seguro por desempleo se ubicaron en 196 mil, cifra arriba de las 190 mil esperadas por el consenso.

Positivo

- **AC:** Los ingresos crecieron 2.1% a/a. El EBITDA avanzó 12.2% a/a y la utilidad neta 24% a/a.
- **ROTOPLAS:** Durante el 4T22 las ventas crecieron 11.6% a/a, el EBITDA creció 8.3% a/a con un margen de 17.6% a/a, una contracción de 50 pb. La utilidad neta fue mayor 4.0x a la reportada en el 4T21.
- **VIVA:** HR Ratings retiró la calificación de "HR AA (E)", con Perspectiva Estable de la Emisión "VIVAACB 19" de VivaAerobus. El retiro se debe al prepago realizado el pasado 18 de noviembre de 2022. La empresa reportó un incremento en el tráfico de pasaje al mes de enero de 20.2% a/a.
- **TAPESTRY:** Presentó utilidades de USD\$1.33, superando el estimado de USD\$1.27 por acción, así mismo elevó su guía en utilidades para 2023.
- **HILTON:** Superó el estimado en utilidades por USD\$0.37, sus ingresos también estuvieron por arriba de lo esperado.
- **PEPSICO:** Presentó utilidades e ingresos que superaron el estimado, los ingresos se vieron impulsados por un incremento en precios, anunció un incremento del 10% en el dividendo.
- **DISNEY:** Sube en preapertura después de compartir un reporte mejor al esperado, así mismo anunció la eliminación de 7,000 puestos de trabajo, como parte de un plan de reducción de costos y reestructura,

Negativo

- **CREDIT SUISSE:** Informó una pérdida anual y sus resultados estuvieron por debajo de lo esperado, el banco anunció que espera otra pérdida sustancial en el 2023.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,949	-0.6%
S&P 500%	4,118	-1.1%
Nasdaq	11,911	-1.7%
Asia	555	0.5%
Emergentes	40	-0.1%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.67% (-1pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 506pb. La curva de Mbonos se ajustó con tendencia de aplanamiento; los nodos de 30 años se vieron beneficiados con bajas de -3pb, mientras los bonos de corto plazo se ajustaron hasta +11pb, congruente con un escenario más restrictivo durante más tiempo por parte de los bancos centrales para controlar la inflación.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, así como lo hacen los bonos en EEUU, en un día de pocos reportes económicos; centrando la atención en los reportes trimestrales que quedan, algo de ánimo tras los comentarios del gobernador del Banco de Inglaterra con un sesgo ligeramente menos restrictivo y pendientes a la participación de Christine Lagarde en la cumbre de líderes europeos, además de la junta de Banxico por la tarde donde se espera ampliamente que ajusten +25pb la tasa para dejarla en 10.75%, con un comentario posiblemente restrictivo aún por la persistencia de la inflación, en particular la subyacente que una vez más salió por arriba de estimados esta mañana. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.61% (-6pb) y hoy baja a 3.59%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	18.8630	
Nivel Alto operado o/n	18.9310	
Nivel Bajo operado o/n	18.8570	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	18.8000	18.6000
Resistencia	19.0000	19.2000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.3430
EUR/USD	1.0783

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	201.28	201.00	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	0.10		
10:00	Inventarios de petróleo	03 Feb. 23	★	Mdb	2.42	4.14	n.d.		
11:30	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★						
12:00	Subasta tasa nominal	10a	■	%	3.61	3.58	n.d.		
Jue. 09									
06:00 MX	Inflación general	Ene. 23	★	a/a%	7.92	7.82	7.89		
06:00	Inflación general	Ene. 23	■	m/m%	0.68	0.58	0.64		
06:00	Inflación subyacente	Ene. 23	■	m/m%	0.71	0.42	0.69		
13:00	Anuncio de política monetaria de Banxico	09 Feb. 23	★	%		10.50	n.d.		
-	Ventas minoristas- ANTAD	Ene. 23	■	a/a%		9.00	n.d.		
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	04 Feb. 23	■	Miles	196.00	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+

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, 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 lignonza@vepomas.com