

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Febrero 13

Económico

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

Perspectiva. Prevemos pocos catalizadores para el día de hoy, mientras se está a la espera de la publicación de las cifras de inflación en los EE. UU. (mañana). Tras el tono restrictivo de las declaraciones de diversos miembros de la Fed durante la semana pasada, el rendimiento del *treasury* a 10 años hila tres días al alza, alcanzando 3.75% (+1.9 pb.); el índice dólar no muestra cambios. El USDMXN (\$18.66, -1 ct.) presenta movimientos marginales, después de las bajas de la semana pasada (-30 cts). El precio del petróleo WTI desciende a 79.0 dpb (-0.9%) y el oro se debilita 0.5%.

EE. UU.: Miembros Fed. El viernes, el Presidente Regional de Philadelphia (votante FOMC) afirmó que crece la posibilidad de lograr un “aterrizaje suave”; considera que deben de realizarse “un par más de alzas de 25 pb.” en la tasa objetivo, que esta debe de ubicarse arriba del 5.00% y mantenerse ahí por un tiempo para combatir la inflación.

A seguir. Hoy, subastas de mercado de dinero en los EE. UU. y el PIB al 4T22 en JAP. Más adelante en la semana, destacan: la inflación al consumidor para enero en el RU; y, en los EE. UU., indicadores de inflación, ventas minoristas y producción industrial para enero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Ventas minoristas- ANTAD – MX	■
17:50	PIB – Japón	★
22:30	Producción Industrial – Japón	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Ind. creció 3.3% en t. '22; c. el a. con f. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico no afloja ante inf. más ren. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. ene.: Más “cuesta arriba” a lo n. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Semana de Inflación. Los futuros de los mercados accionarios inician la semana con movimientos mixtos, aún con algo de la tendencia de la semana anterior. Los inversionistas esperan esta semana los datos económicos de inflación, con los que puedan validar el comportamiento de la economía de EEUU y sobre todo, que de no mantenerse con señales de baja, se corre el riesgo de mantener una política monetaria con mayores alzas en las tasas de interés. La expectativa es que se ubique en 0.5% la variación mes a mes y en 6.2% la variación anual, validando la señal de baja. En la parte corporativa a la fecha han reportado 344 emisoras de la muestra de 500 del S&P 500, donde el balance al día de hoy presenta un 69.2% de compañías que han reportado por arriba de lo esperado por el mercado. Al viernes, se espera una caída en las utilidades de 2.8% y de 7.1% excluyendo el sector de energía de acuerdo a Refinitiv. Para esta semana se esperan los reportes de 61 compañías, donde destacaran Coca-Cola, Marriot, Cisco, Marathon, Hasbro, y Paramount entre las más relevantes.

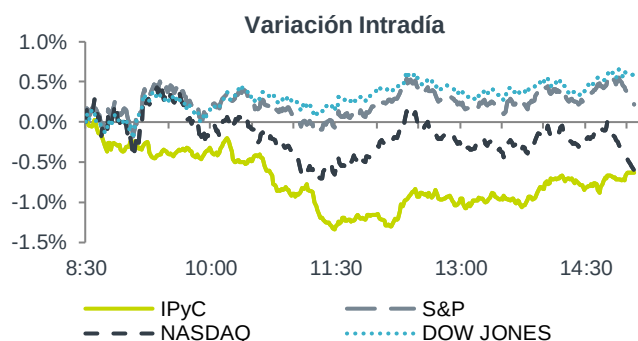
Positivo

- **META:** De acuerdo con medios de comunicación, podría estar considerando reducir nuevamente su plantilla laboral.
- **NIKOLA:** Circula en medios que la compañía ha comenzado a trabajar en plantas de hidrogeno buscando construir una red de abastecimiento de combustible.

Negativo

- **CEMEX:** Gracias a mejores precios en moneda local presentó un incremento en ventas de 8.3% a/a; sin embargo, el EBITDA disminuyó 2.1% a/a, y los márgenes decrecieron en 1,062 pb el operativo y en 173 pb el EBITDA.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,869	0.5%
S&P 500%	4,090	0.2%
Nasdaq	11,718	-0.6%
Asia	558	0.0%
Emergentes	40	-1.0%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.82% (+1pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 508pb. La curva de Mbonos se depreció de nuevo con sesgo de aplanamiento, registrando un alza de hasta +33pb en los nodos de corto plazo, todavía como consecuencia de la sorpresa que dio Banxico el jueves al subir los 50pb a la tasa de referencia y dejando entrever en el comunicado que falta otro ajuste al alza por lo menos en la siguiente reunión.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, así como lo hacen los bonos en EEUU, a la espera de ver mañana el dato de inflación en aquel país, donde nuevamente refuerzan un par de miembros de la FED, esta vez Harker y Kashkari, una proyección de tasa terminal por encima del 5%, ejerciendo presión sobre la parte corta de la curva de bonos. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.74% (+8pb) y hoy baja a 3.73%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	18.6340	
Nivel Alto operado o/n	18.7110	
Nivel Bajo operado o/n	18.6320	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	18.6000	18.5000
Resistencia	18.8000	19.0000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.9160
EUR/USD	1.0684

Calendario de Indicadores Económico

Febrero							
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 13							
- MX	Ventas minoristas- ANTAD	Ene. 23	■	a/a%		9.00	n.d.
07:00 EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.59	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.76	n.d.
17:50 MD	PIB - Japón (F)	4T22	★	t/t%		-0.20	0.50
22:30	Producción Industrial - Japón (F)	Dic. 22	■	m/m%		-0.10	n.d.
Mar. 14							
09:00 MX	Reservas internacionales	10 Feb. 23	■	Mmdd		201.28	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		10.82	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	2a	■	%		10.83	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		8.76	n.d.
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		4.12	n.d.
07:30 EE. UU.	Inflación general	Ene. 23	★	a/a%		6.50	6.20
07:30	Inflación general	Ene. 23	■	m/m%		-0.10	0.50
07:30	Inflación subyacente	Ene. 23	■	m/m%		0.30	0.40
10:00	Presidente Fed Dallas - L. Logan (con voto)		★				
13:05	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Ene. 23	■	a/a%		10.50	10.10
04:00	PIB - Eurozona (P)	4T22	★	a/a%		0.10	0.10
04:00	Producción industrial- Eurozona	Dic. 22	■	m/m%		1.00	-1.20
04:00	Balanza comercial- Eurozona	Dic. 22	★	Mmdd		-15.20	n.d.
Miér. 15							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	10 Feb. 23	■	s/s%		7.40	n.d.
07:30	Ventas minoristas	Ene. 23	★	m/m%		-1.10	1.50
07:30	Índice de manufactura Empire	Feb. 23	■	m/m%		-32.90	-18.80
08:15	Producción industrial	Ene. 23	★	m/m%		-0.70	0.50
09:30	Inventarios de petróleo	10 Feb. 23	★	Mdb		2.42	n.d.
12:00	Subasta tasa real	20a	■	%		3.68	n.d.
17:50 MD	Balanza comercial- Japón	Ene. 23	■	Mmdy		-1.45	-3.92
Jue. 16							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EE. UU.	Permisos de construcción	Ene. 23	★	m/m%		-1.00	1.00
07:30	Inicios de casas	Ene. 23	★	m/m%		-1.40	-2.30
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	11 Feb. 23	■	Miles		196.00	n.d.
07:30	Índice de precios al productor	Ene. 23	★	m/m%		-0.50	0.40
07:45	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)		★				
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.52	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.60	n.d.
12:00	Subasta tasa nominal	30a	■	%		0.92	n.d.
12:30	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★				
17:15	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)		★				
Vie. 17							
- MX	No se esperan indicadores						
08:15 EE. UU.	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★				
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Ene. 23	■	a/a%		6.00	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