

Económico

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

Perspectiva. Aunque podrían asimilarse positivamente las lecturas menores a lo esperado de inflación en la EZ y de nóminas privadas en los EE. UU., los cuales restarían algo de presión a futuras acciones de los bancos centrales, consideramos que el mayor catalizador para la sesión serán la decisión de la Fed, para la cual se espera un alza en la tasa objetivo de 25 pb., así como el tono del comunicado. El rendimiento del *treasury* a 10 años (3.46%, -4.6 pb) y el índice dólar (-0.4%) extendieron sus bajas tras el dato de empleo ADP; el USDMXN descendió hasta \$18.75 (-9 cts.). El precio del petróleo WTI avanza 0.6%, a 79.3 dpb; el oro muestra cambios marginales (+0.1%).

EZ: Inflación al consumidor enero (P). Se desaceleró de 9.2 a 8.5% a/a, más a lo esperado (8.9%) y siendo su menor variación desde mayo 2022; el subyacente se mantuvo sin cambios, en 5.2% (5.1% esperado).

EE. UU.: Empleo ADP enero. La nómina registró 106 mil nuevas posiciones, su menor expansión en casi dos años y quedó por debajo del dato previo (235 mil) y de lo proyectado por el consenso (180 mil).

A seguir. El ISM manufacturero para enero y el anuncio de política monetaria de la Fed, en los EE. UU.; en MX, las remesas para diciembre, la encuesta Banxico y el PMI manufacturero de enero; anuncio de política monetaria en Brasil.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Remesas – MX	■
09:00	Encuesta Exp. Banxico – MX	★
09:30	Índice PMI Manufactura – MX	■
12:00	IMEF Manufacturero – MX	■
12:00	IMEF No Manufacturero – MX	■
12:00	Creación de empleo formal – MX	■
08:45	Índice PMI Manufactura – EE. UU.	★
09:00	Gasto en construcción – EE. UU.	■
09:00	ISM Manufactura – EE. UU.	★
13:00	Anuncio PM Fed – EE. UU.	★
13:30	Presidente Fed - J. Powell - EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** PIB MX: Cierra '22 bajando ritmo... [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Febrero 2023 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae Nov.: Act. perdió f. al cierre de '22 [Ver Nota](#)

Bursátil

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

A la espera de la FED. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses inician el segundo mes del año con variaciones marginales negativas, reaccionando a reportes corporativos que han sido por debajo de lo esperado como el de Snap, y a la espera de la resolución de política monetaria por parte de la FED a las 13:00 horas, en donde se espera que la tasa de referencia se ubique en 4.50%-4.75%, un alza de 25 pb. La expectativa está en la conferencia de Jerome Powell, presidente del organismo, y sus comentarios respecto a mayores alzas en tasas, así como los comentarios del desempeño de la economía americana. Por otra parte, en enero los rendimientos de los principales índices accionarios fueron positivos, el Mexbol fue el índice con el mayor rendimiento con 12.6%, seguido por el Nasdaq con 10.7%, luego el S&P con 6.2% y el Dow Jones con 2.8%. A nivel internacional, destacan datos de inflación en la zona euro que muestran una desaceleración. Además de la FED, la atención en reportes corporativos para este día se esperan los reportes de Meta, Peloton y T-Mobile.

Positivo

- **PELTON:** Reportó mejor a lo esperado en términos de ingresos, así mismo la pérdida neta se redujo.
- **ADVANCED MICRO DEVICES:** Finalizó el trimestre mejor a lo esperado tanto en ingresos como en utilidades.
- **GCC:** Presentó un reporte mejor a lo esperado, con incremento en ventas de 12.3% a/a y en EBITDA de 26.3% a/a, gracias a mejores precios tanto en EEUU como en México, también incrementó el margen EBITDA 347 pb.

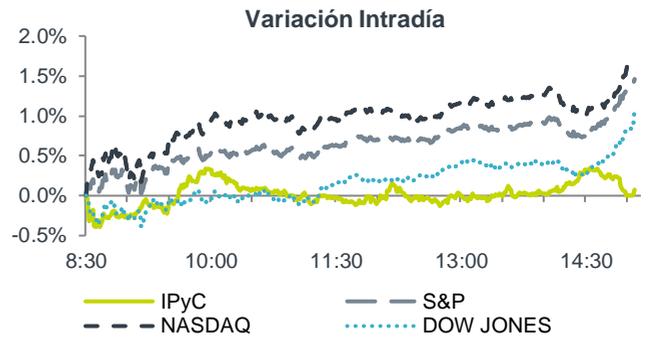
Neutral

- **GAP, OMA, QUÁLITAS:** Anunciaron que fueron incluidas en el Índice de Igualdad de Género de Bloomberg 2023.

Negativo

- **SNAP:** Presentó un reporte por debajo de las expectativas en términos de ingresos, así mismo revisó a la baja la guía.
- **WESTERN DIGITAL:** A pesar de superar el estimado en ingresos, cae en preapertura después de informar una pérdida, así mismo anticipa que los ingresos del trimestre en curso sean más bajos a los esperados.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,086	1.1%
S&P 500%	4,077	1.5%
Nasdaq	11,585	1.7%
Asia	558	-1.4%
Emergentes	41	-0.2%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.69% (-5pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 518pb. La curva de Mbonos bajó -5pb, siguiendo la relajación de las tasas globales de cara a las juntas de la FED y el BCE.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien nuevamente, así como lo hacen los bonos en EEUU previo al resultado de la junta de política monetaria de la FED que conoceremos finalmente a la 1pm; muy descontado que ya suban únicamente 25pb y centrando la atención en el tono del comunicado. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.51% (-2pb) y hoy baja a 3.46%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	18.7970	
Nivel Alto operado o/n	18.8530	
Nivel Bajo operado o/n	18.7900	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	18.6000	18.5000
Resistencia	19.0000	19.1000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.4874
EUR/USD	1.0901

Calendario de Indicadores Económico

Febrero

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 30							
- 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		★				
Mar. 31							
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
Miér. 01							
09:00 MX	Remesas	Dic. 22	■	Mdd		4,801.00	n.d.
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30	Índice PMI Manufactura	Ene. 23	■	Puntos		51.30	n.d.
12:00	IMEF Manufacturero	Ene. 23	■	Puntos		51.80	n.d.
12:00	IMEF No Manufacturero	Ene. 23	■	Puntos		53.50	n.d.
12:00	Creación de empleo formal- IMSS	Ene. 23	■	Miles		-345.70	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		46.20	n.d.
09:00	Gasto en construcción	Dic. 22	■	m/m%		0.20	0.00
09:00	ISM Manufactura	Ene. 23	★	Puntos		48.40	48.10
13:00	Anuncio Política Monetaria Fed	01 Feb. 23	★	%		4.50	4.25
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
Jue. 02							
06:00 MX	Venta de vehículos- AMIA	Ene. 23	■	Mda		120.86	n.d.
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 Ene. 22	■	Miles		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	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	02 Feb. 22	★	%		3.50	4.00
07:15	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	02 Feb. 22	★	%		2.50	n.d.
07:15	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	02 Feb. 22	■	%		2.00	n.d.
07:15	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	02 Feb. 22	■	%		2.75	n.d.
07:45	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Vier. 03							
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 lignonza@vepomas.com