

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Marzo 21

### 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.** Anticipamos que el apetito por riesgo se vea favorecido por los últimos eventos relacionados con el sistema bancario global y la expectativa de que la Fed adopte un tono menos restrictivo en su anuncio de mañana. Reportes apuntan a que reguladores en los EE. UU. considerarían expandir la cobertura del seguro a los depósitos bancarios, mientras que el discurso de J. Yellen, Sria. del Tesoro, ante la Asociación de Banqueros resalta la disposición a reiterar “acciones decisivas para restaurar la confianza del público en el sistema bancario” y afirmar su compromiso con “la salud de bancos regionales”; reportes indican que JP Morgan propuso medidas de apoyo adicionales a First Republic Bank (convertir depósitos de 30 mmdd a inyección de capital); reguladores en la EZ y el RU señalaron que los tenedores de bonos AT1 sufrirían pérdidas después de los accionistas, contrario al caso de Credit Suisse. Reflejando una menor demanda por activos de refugio, el rendimiento del treasury a 10 años asciende a 3.58% (+9.8 pb.), el índice dólar se deprecia 0.2% y el oro se debilita 0.8%. El USDMXN baja a \$18.67 (-17 cts). El petróleo WTI repunta a 68.9 dpb (+1.9%).

**A seguir.** Hoy inicia la reunión de dos días de la Fed, y tendrán lugar subastas de mercado de dinero en los EE. UU. y MX. Más adelante en la semana: anuncios de política monetaria de la Fed y el BoE; los PMIs para marzo en los EE. UU. y la EZ; en MX, las ventas minoristas de enero, la inflación para la 1Q marzo y el Igae de enero.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de exp. Citibanamex – MX	■
08:00	Ventas de casas existentes – EE. UU.	■

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Ind. ene.: se estanca, pero d. son más b. [Ver Nota](#)
- **Inf. CDMX Bx+:** Feb.: Cup. da “flechazo” al bol. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. feb.: La menor en 11 meses... [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)

**Atención en anuncio de la Fed.** Los futuros de los índices accionarios estadounidenses registran movimientos al alza, mientras la expectativa de los inversionistas para esta semana se centra en la decisión de política monetaria de la Reserva Federal, la cual se dará a conocer este miércoles, y se anticipa un incremento en tasas de 25 pb, aunque se considera que hacia adelante la Fed podría relajar su postura restrictiva luego de los eventos recientes en el sector bancario. Con respecto a los bancos, el lunes Jante Yellen manifestó que el gobierno podría ofrecer garantías adicionales a los depósitos si la situación de los bancos se complicará más, mientras que en Europa el anuncio de la compra de Credit Suisse por parte de UBS ayudó a tranquilizar a los mercados.

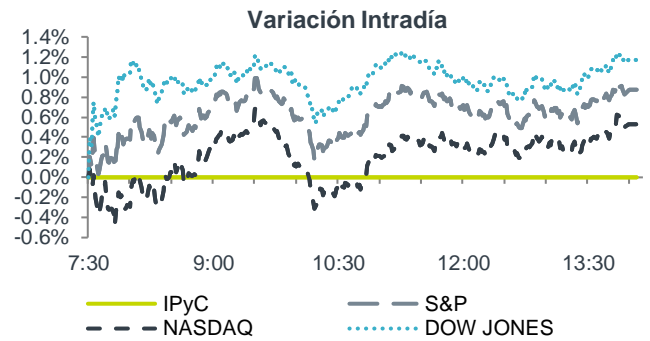
#### Positivo

- **NEW YORK COMMUNITY BANK:** La subsidiaria Flagstar Bank asumirá casi todos los depósitos de Signature Bank, algunas carteras de préstamos y sus 40 sucursales.
- **UBS:** Sube 4.0% en preapertura después de su acuerdo de compra de Credit Suisse por USD\$3.2 mil millones.
- **FEMSA:** Anunció la recompra de 1) Valores de deuda vencimiento 2050 USD\$943.1 millones; 2) Vencimiento en 2043 por USD\$147.2 millones; 3) Vencimiento en 2028 de €406.5 millones; y 4) Valores de deuda con vencimiento en 2033 por €259.2 millones.

#### Neutral

- **BANCOS:** En enero, la cartera de la banca en México creció 11.5% a/a. Para los bancos en BMV el crecimiento a/a fue: Banorte +11.4%, Inbursa +17.6%, Bajío +10.7%, Banregio +18.4% y Compartamos +23.7%. La utilidad aumentó 32.9% a/a, por banco la variación a/a fue: Banorte +47.6%, Inbursa +255%, Bajío +92.5%, Banregio -3.0% y Compartamos -12.8%.
- **GISSA:** Someterá a la aprobación de Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas a celebrarse el 28 de marzo, la propuesta de pago de dividendo de P\$5.00 M.N. a ser pagado en una exhibición a partir del 12 de abril de 2023.
- **BACHOCO:** Edificio del Noroeste, S.A. de C.V., un vehículo en el que participan actuales accionistas de la Familia Robinson Bours, adquirió acciones que, de manera agregada, representan el 1.2% del capital social de Bachoco.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,245	1.2%
S&P 500%	3,952	0.9%
Nasdaq	11,676	0.4%
Asia	511	-1.3%
Emergentes	38	0.4%



## Mercado de dinero

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

Hoy, la curva de treasuries se aplana, subiendo más la parte corta (+15bps) que la parte larga (+9bps), hoy habrá subasta del bono de 20 años y una conferencia de Janet Yellen, del tesoro. En México tendremos la subasta de 30 años tanto de Mbonos como de Udibonos. Mientras tanto el spread de 10 años entre US y Mx retrocede a 548 desde 565 en días pasados. Esperamos una sesión con mayor apetito por riesgo.

# Calendario de Indicadores Económico

Marzo

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 20</b>							
- MX	Feriado por Aniversario del Natalicio de Benito Juárez						
09:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.68	4.75	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.62	4.70	n.d.
04:00 MD	Balanza comercial- Eurozona	Ene. 23	★	Mmdd	-30.60	-18.10	n.d.
<b>Mar. 21</b>							
11:30 MX	Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.30	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.63	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.79	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%		12.07	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%		8.85	n.d.
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		4.35	n.d.
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
08:00 EE. UU.	Ventas de casas existentes	Feb. 23	■	m/m%		-0.70	3.80
11:00	Subasta tasa nominal	52s	■	%		4.80	n.d.
11:00	Subasta tasa real	20a	■	%		3.98	n.d.
06:30 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
<b>Miér. 22</b>							
- MX	Oferta y demanda agregada	4T22	■	a/a%		6.40	n.d.
09:00	Reservas internacionales	17 Mar. 23	■	Mmdd		200.57	n.d.
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	17 Mar. 23	■	s/s%		6.50	n.d.
08:30	Inventarios de petróleo	17 Mar. 23	★	Mdb		1.55	n.d.
12:00	Anuncio Política Monetaria Fed	22 Mar. 23	★	%		4.50	4.75
12:30	Presidente Fed - J. Powell		★				
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Feb. 23	■	a/a%		10.10	9.90
02:45	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
<b>Jue. 23</b>							
06:00 MX	Ventas minoristas - INEGI	Ene. 23	■	a/a%		2.50	n.d.
06:00	Inflación general	1Q Mar. 23	★	a/a%		7.48	n.d.
06:00	Inflación general	1Q Mar. 23	■	q/q%		0.16	n.d.
06:00	Inflación subyacente	1Q Mar. 23	■	q/q%		0.16	n.d.
06:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	18 Mar. 22	■	Miles		192.00	n.d.
08:00	Ventas de casas nuevas	Feb. 23	★	m/m%		7.20	-3.00
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
06:00 MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	23 Mar. 23	★	%		4.00	4.25
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Mar. 23	■	%		-19.00	-18.90
<b>Vie. 24</b>							
06:00 MX	IGAE	Ene. 23	★	a/a%		2.62	n.d.
06:30 EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Feb. 23	★	m/m%		-4.50	1.70
08:45	Índice PMI Manufactura (P)	Mar. 23	★	Puntos		47.30	47.30
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Mar. 23	★	Puntos		50.60	50.30
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Mar. 23	■	Puntos		46.30	47.50
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Mar. 23	■	Puntos		50.90	51.30

\*/ 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%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



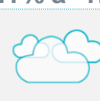
Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



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 ligonzalez@vepomas.com