

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Marzo 23

### 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 persista la volatilidad, pero no descartamos un entorno de menor aversión al riesgo, en la medida en la que se dejan atrás las declaraciones de J. Yellen (aseguró que no se ha discutido asegurar todos los depósitos bancarios) y conforme se incorpora el tono menos restrictivo del anuncio de ayer de la Fed. Tras el anuncio de la Fed y reflejando menor apetito por activos seguros, el rendimiento del *treasury* a 10 años rebota a 3.50% (+6.9 pb.). Al tiempo que el índice dólar no muestra mayores cambios (+0.1%), el USDMXN baja a \$18.57 (-4 cts.). El petróleo WTI se debilita 0.4%; el oro no exhibe cambios.

**EE. UU.: Anuncio Fed; seguro de desempleo.** Ayer, la Fed elevó el rango de la tasa objetivo en 25 pb., quedando en 4.74-5.00%, en línea con lo esperado. La guía futura fue menos estricta que en comunicados previos, al señalar que “algún endurecimiento de la política monetaria podría ser apropiado”. También se actualizaron las proyecciones macroeconómicas: para 2023, el PIB se rebajó de 0.5 a 0.4%; la inflación se revisó de 3.1 a 3.3%; el nivel apropiado de los fondos federales se quedó en 5.1%. La semana pasada se registraron 191 mil nuevos reclamos por seguro de desempleo (197 mil esperado).

**RU: Anuncio BoE.** Por mayoría (7-2) y en línea con lo esperado, elevó la tasa objetivo a 4.25% (+25 pb.). Adelantó que si hay evidencia de mayor persistencia en la inflación, será necesario un mayor ajuste monetario.

**MX: Inflación 1Q marzo; ventas minoristas enero.** La inflación se desaceleró de 7.48 a 7.12% a/a, su menor variación desde la 2Q junio 2022; el subyacente pasó de 8.21 a 8.15%, gracias a menores presiones en mercancías, que eclipsaron la aceleración en servicios. Las ventas al menudeo crecieron 1.6% m/m (cifras ajustadas), su mayor expansión desde marzo 2021; a tasa anual, se aceleraron de 2.5 a 5.3% (cifras originales).

**A seguir.** Las ventas de casas nuevas para febrero y subastas de bonos del tesoro, en los EE. UU..

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:00	Ventas de casas nuevas – EE. UU.	■
09:00	Confianza del consumidor – Eurozona	■

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Fed sube tasa, pero r. su g. tras e. de b. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. ene.: se estanca, pero d. son más b. [Ver Nota](#)
- **Inf. CDMX Bx+:** Feb.: Cup. da “flechazo” al bol. [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)

**Asimilan mensaje de la FED.** Los futuros de los mercados financieros estadounidenses operan con alzas, luego de que los inversionistas asimilan la última decisión de política monetaria de la Reserva Federal y el mensaje del organismo. De acuerdo con lo esperado, la Reserva Federal anunció un incremento de 25 pb en su tasa de referencia, mientras que J. Powell, presidente del organismo, manifestó que no esperan realizar recortes en tasas este año; sin embargo, el mercado espera que el ciclo de alzas podría terminar. Por otra parte, J. Yellen manifestó ante legisladores que no estarían considerando un plan para asegurar la calidad de los depósitos del sistema bancario. En cifras económicas, las solicitudes semanales de seguros por desempleo se ubicaron en 191 mil, por debajo de las 197 mil esperados. En México, la inflación durante la primera quincena de marzo se ubicó en 7.12%, cifra por debajo del 7.24% esperado.

#### Positivo

- **NEMAK:** Fitch Ratings ratificó en ‘AA (mex)’ la calificación nacional de largo plazo y las calificaciones internacionales de riesgo emisor (*IDR; issuer default rating*) en monedas extranjera y local y las notas senior en ‘BBB-’. La Perspectiva de las calificaciones es Estable.
- **CARAVANA:** Compartió una guía mejor a lo esperado, así mismo circula en medios que la compañía pretende permitir que los tenedores de bonos intercambien notas no garantizadas a un precio superior a cambio de nuevas.
- **FORD:** Se espera que la compañía comience a reportar resultados por unidad de negocio en lugar de por región.

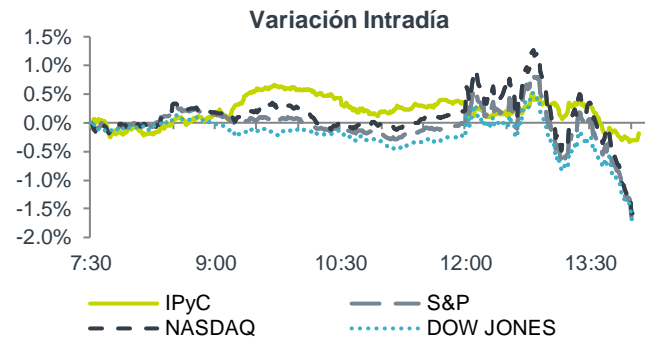
#### Neutral

- **FIBRAINN:** Informa que efectuará la distribución en efectivo, por un importe total de P\$21,577,920.53. Fecha de pago 30 de marzo de 2023, el importe a distribuir por CBFI será de P\$0.0428.

#### Negativo

- **TVAZTECA:** Mandó un comunicado a la BMV donde reitera su compromiso y disposición al diálogo, a fin de alcanzar un acuerdo favorable para todas las partes con los tenedores de deuda del bono con vencimiento en 2024. En relación con las notas periódicas de una demanda legal iniciada en NY, EEUU.
- **CHEWY:** A pesar de haber superado expectativas, reportando utilidades de USD\$0.01 por acción cuando se esperaba una pérdida de USD\$0.11 por acción, la métrica de usuarios activos cayó año contra año.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,030	-1.6%
S&P 500%	3,937	-1.6%
Nasdaq	11,670	-1.6%
Asia	522	1.1%
Emergentes	38	0.4%



## Mercado de dinero

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

Hoy, el treasury de 10 años abre 7pb arriba. La Fed subió 25pb la tasa de referencia. Si bien se mencionó que el combate inflacionario sigue siendo prioridad, también se hizo énfasis en que ahora los datos económicos y la situación del sector bancario serán factores importantes para las siguientes juntas. El mercado pricea una tasa terminal en el año de 4-25%. Por otra parte, Banco de México tendrá su junta de política monetaria la próxima semana con un incremento de 25pb a 11.25%. Esperamos que la curva se presione al alza al igual que la curva de treasuries, con un poco de toma de utilidades después del rally de ayer.

# 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	■	%	11.28	11.30	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.55	11.63	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.65	11.79	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%	11.66	12.07	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%	9.35	8.85	n.d.		
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%	4.40	4.35	n.d.		
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■						
08:00 EE. UU.	Ventas de casas existentes	Feb. 23	■	m/m%	14.50	-0.70	3.80		
11:00	Subasta tasa nominal	52s	■	%	4.39	4.80	n.d.		
11:00	Subasta tasa real	20a	■	%	3.91	3.98	n.d.		
06:30 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★						
<b>Miér. 22</b>									
- MX	Oferta y demanda agregada	4T22	■	a/a%	4.10	6.40	n.d.		
09:00	Reservas internacionales	17 Mar. 23	■	Mmdd	201.97	200.57	n.d.		
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	17 Mar. 23	■	s/s%	3.00	6.50	n.d.		
08:30	Inventarios de petróleo	17 Mar. 23	★	Mdb	1.12	1.55	n.d.		
12:00	Anuncio Política Monetaria Fed	22 Mar. 23	★	%	4.75	4.50	4.75		
12:30	Presidente Fed - J. Powell		★						
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Feb. 23	■	a/a%	10.40	10.10	9.90		
02:45	Presidenta BCE - C. Lagarde		★						
<b>Jue. 23</b>									
06:00 MX	Ventas minoristas - INEGI	Ene. 23	■	a/a%	5.30	2.50	n.d.		
06:00	Inflación general	1Q Mar. 23	★	a/a%	7.12	7.48	n.d.		
06:00	Inflación general	1Q Mar. 23	■	q/q%	0.15	0.16	0.15		
06:00	Inflación subyacente	1Q Mar. 23	■	q/q%	0.30	0.16	0.30		
06:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	18 Mar. 22	■	Miles	191.00	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	★	%	4.25	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%	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 ghernandez@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