

Clima de Apertura:

NUBLADO



Marzo 24

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que los mercados vuelvan a exhibir cierta cautela en la última jornada de la semana, debido a un nuevo episodio de estrés en el sector bancario (mayor probabilidad de impago de Deutsche Bank), y por las nuevas actualizaciones en el conflicto geopolítico de UKR (nuevos ataques a ciudades ucranianas, declaraciones de funcionarios rusos), lo que opaca las declaraciones de la Secretaria del Tesoro de EE. UU., J. Yellen, quien ayer mencionó que el Gobierno está preparado para tomar las medidas necesarias para respaldar al sector bancario en caso de que lo requiera. Esta mañana, el rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 3.29%, su menor nivel desde agosto, al tiempo que el dólar se aprecia 0.6% frente a la cesta de divisas; el USDMXN sube 13 cts y abre en \$18.68. En cuanto a materias primas, el precio del petróleo (WTI) baja 2.8% a 68.0 dpb, mientras que el oro sube 0.4% a 2,003.2 dpo, marcando un nuevo máximo histórico.

E. Z.: PMI manufacturero. Sorpresivamente cayó a 47.1 pts en marzo, de acuerdo con la cifra preliminar (48.5 ant., 49.0 esp.), su nivel más bajo desde diciembre. Similarmente el de Alemania también cayó inesperadamente (44.4 pts, 46.3 ant., 47.0 esp.).

MX: Igae. En enero, la actividad económica creció más de lo esperado tanto a tasa anual y con cifras originales (4.4% vs 3.0%), como a tasa mensual con cifras ajustadas (0.6% vs 0.1%). Fue su mayor avance mensual desde septiembre, la cual estuvo respaldada por el sector de los servicios (1.2%), pues la industria se estancó, y la actividad agropecuaria cayó 5.7%.

A seguir. Hoy, los PMI del sector manufacturero y servicios de EE. UU.; la próxima semana, la última revisión del PIB 4T22 de EE. UU., declaraciones de algunos banqueros centrales, en EE. UU. y la E. Z., y a nivel local, el anuncio del Banxico y datos de desempleo y balanza comercial.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:45	Índice PMI Manufactura – EE. UU.	★
08:45	Índice PMI Servicios – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Vtas. min.: Muestran m a inicios de año [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. 1QMar.: La men. desde inicios de '22 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Fed sube tasa, pero r. su g. tras e. de b. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Regresa Aversión al Riesgo por Bancos. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican en terreno negativo ante las preocupaciones que genera Deutsche Bank, luego de que reportó un aumento en sus swaps de incumplimiento crediticio en EUR, lo que genera señales de alerta sobre la salud de la industria bancaria europea. Por su parte en EEUU, la secretaria del tesoro, Janet Yellen, señaló que las enérgicas medidas que tomaron garantizan que los depósitos de los estadounidenses estén seguros, y que están preparados para tomar “medidas adicionales si se justifica”, sus comentarios tranquilizaron a los inversionistas. Por su parte la Reserva Federal informó un aumento de USD\$60 mil millones en préstamos bajo la línea de repos FIMA, en caso de emergencia.

Positivo

- **FIBRA MACQUARIE:** Anunció el inicio del proyecto de desarrollo en Ciudad Juárez, el cual implica la construcción de diez edificios con un área total de 2.5 millones de pies cuadrados. La inversión total estimada será de USD\$185.0 mn.

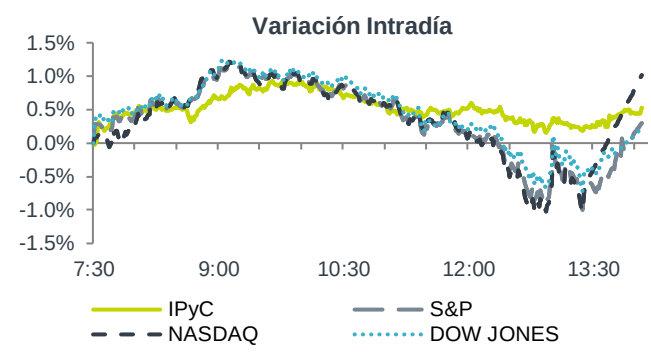
Neutral

- **TRAXIÓN:** Celebró un contrato para una línea de crédito con un sindicato de bancos por hasta P\$6,000 mn. El crédito está compuesto por una línea simple de P\$5,500 millones a largo plazo, vencimiento a 2028, y un margen entre 175 y 215 puntos base. Adicionalmente, incluye una línea revolviente de P\$500 mn, con vencimiento en 2026.

Negativo

- **SCHOLASTIC:** Informó una caída en ingresos año contra año y disminuyó su guía para todo el año.
- **DEUTSCHE BANK:** Cae en preapertura después de un incremento en los swaps de incumplimiento crediticio, lo anterior regresa la preocupación sobre la salud de la industria bancaria en Europa.
- **INCYTE:** Baja en preapertura 3.0% después de emitir una actualización regulatoria sobre unas tabletas de liberación prolongada de “Ruxolitinib”, la FDA ha mencionado que no puede aprobar la solicitud en su forma actual.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,105	0.2%
S&P 500%	3,949	0.3%
Nasdaq	11,787	1.0%
Asia	522	0.0%
Emergentes	39	1.4%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

Hoy, el treasury de 10 años abre 11pb abajo con un renovado risk-off en los mercados internacionales. En México esperamos igualmente bajas en tasas pero menos pronunciadas. La siguiente semana tendrá lugar la junta de Banxico, en la cual se espera un laza de 25pb a 11.25%, reflejando el movimiento de la Fed de esta semana.

Calendario de Indicadores Económico

Marzo								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 24								
	06:00 MX	IGAE	Ene. 23	★	a/a%	4.40	2.62	n.d.
	06:30 EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Feb. 23	★	m/m%	-1.00	-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	47.10	46.30	47.50
	03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Mar. 23	■	Puntos	44.40	50.90	51.30
Lun. 27								
	06:00 MX	Balanza comercial	Feb. 23	■	Mdd		-4,125.10	n.d.
	09:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.68	n.d.
	09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.62	n.d.
	11:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.67	4.14	n.d.
Mar. 28								
	09:00 MX	Reservas internacionales	24 Mar. 23	■	Mmdd		201.28	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.28	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.55	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.65	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		11.86	n.d.
	11:30	Subasta tasa real	3a	■	%		5.31	n.d.
	06:30 EE. UU.	Inventarios mayoristas (P)	Feb. 23	★	m/m%		-0.40	n.d.
	06:30	Balanza comercial (P)	Feb. 23	★	Mmdd		-91.50	-90.00
	08:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Mar. 23	★	Puntos		102.90	101.50
	08:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Mar. 23	■	Puntos		-16.00	n.d.
	11:00	Subasta tasa real	5a	■	%		4.11	n.d.
Miér. 29								
	- MX	No se esperan indicadores						
	05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	24 Mar. 23	■	s/s%		3.00	n.d.
	09:00	Ventas de casas pendientes	Feb. 23	■	m/m%		-22.40	n.d.
	08:30	Inventarios de petróleo	24 Mar. 23	★	Mdb		1.12	n.d.
	11:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		4.06	n.d.
Jue. 30								
	13:00 MX	Anuncio de política monetaria de Banxico	30 Mar. 23	★	%		11.00	11.25
	-	Balance público (YTD)	Feb. 23	■	Mmdd		-17.10	n.d.
	06:30 EE. UU.	PIB (T)	4T22	★	t/t%		2.70	2.80
	06:30	Consumo Personal (T)	4T22	★	t/t%		1.40	n.d.
	06:30	Deflactor del PIB (T)	4T22	■	t/t%		3.90	3.90
	06:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	25 Mar. 23	■	Miles		191.00	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.15	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.40	n.d.
	10:45	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★				
	10:45	Presidente Fed Boston - S. Collins (sin voto)		★				
	04:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Mar. 23	■	%		-19.20	n.d.
	06:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Mar. 23	■	a/a%		8.70	8.00
	17:50	Producción Industrial - Japón (P)	Feb. 23	■	m/m%		-3.10	-1.70
	19:30 ME	PMI Manufacturero- China	Mar. 23	■	Puntos		52.60	n.d.
Vie. 31								
	06:00 MX	Tasa de desempleo	Feb. 23	■	%		3.00	n.d.
	07:30 EE. UU.	Ingreso personal	Feb. 23	★	m/m%		0.60	0.30
	07:30	Consumo personal	Feb. 23	★	m/m%		1.80	0.30
	08:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Mar. 23	★	Puntos		63.40	63.40
	13:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
	00:00 MD	PIB- Reino Unido (F)	4T22	★	a/a%		0.40	n.d.
	00:45	Inflación al consumidor- Francia (P)	Mar. 23	■	a/a%		6.30	n.d.
	03:00	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Mar. 23	■	a/a%		8.50	7.50
	-	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
*/ 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