

### 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.** Es probable que la aversión al riesgo se mantenga relativamente contenida, sujeto a que se siga disipando el temor en el sector bancario estadounidense. Sin embargo, será relevante el testimonio ante el Senado del vicepresidente de supervisión bancaria de la Fed. El rendimiento del *treasury* a 10 años exhibe pocos cambios (3.52%, -0.9 pb.) tras las caídas de ayer. Al tiempo que el dólar se deprecia 0.4% contra la canasta de las principales divisas, el USDMXN extiende su descenso de ayer, alcanzando \$18.32 (-3 cts.). El precio del petróleo WTI (72.9 dpb, +0.2%) suma dos días al alza; el oro rebota 0.5%, recuperando parte de las pérdidas de las dos sesiones previas.

**A seguir.** En la EZ, declaraciones de funcionarios del BCE; en los EE. UU., el discurso del vicepresidente de supervisión de la Fed, así como cifras de confianza del consumidor del Conference Board e indicadores de actividad manufacturera regional; en MX, subastas de mercado de dinero.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:00	Confianza del cons. C. Board – EE. UU.	★
08:00	Índice act. manuf. Richmond – EE. UU.	■

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Igaenero: Marca nuevo máx. histórico [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Vtas. min.: Muestran m a inicios de año [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. 1QMar.: La men. desde inicios de '22 [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)

**Sube rendimiento en bonos del tesoro.** Los futuros de los principales índices accionarios en EEUU operan con movimientos a la baja, luego del repunte observado en las sesiones anteriores ante las menores preocupaciones respecto a la situación de los bancos regionales en EEUU, y reaccionando al alza en el rendimiento de los bonos del tesoro. Respecto a los bancos, ayer destacó positivamente el anuncio de que First Citizens BancShares alcanzó un acuerdo para adquirir parte de las operaciones de SVB, mientras que, de acuerdo con reportes, ha disminuido el ritmo de salida de depósitos de los bancos medianos y pequeños en EEUU. En temas corporativos, se esperan los reportes trimestrales de empresas como Micron Technology, Lululemon y Dave & Buster's. En cuanto a cifras económicas, hoy se publican cifras de precios de viviendas y la confianza del consumidor del Conference Board. Asimismo, destacan las palabras de M. Barr, Vicepresidente de supervisión de la Fed, quien hablará ante el Senado respecto a los problemas recientes de la banca en EEUU y la respuesta de los reguladores.

#### Positivo

- **WALGREENS BOOTS ALLIANCE:** Publicó resultados mejores a lo esperado, las utilidades fueron de USD\$1.16 por acción, cuando el esperado era de USD\$1.10, así mismo los ingresos superaron la expectativa.
- **PVH:** Presentó utilidades por acción USD\$0.71 por arriba de lo esperado, los ingresos de Tommy Hilfiger y Calvin Klein incrementaron 3.0% a/a, así mismo presentaron una guía en ingresos positiva.
- **ALIBABA:** Anunció que estaría dividiendo su empresa en seis grupos empresariales separados.
- **OCCIDENTAL PETROLEUM:** Después de que un informe regulatorio mostrara que Berkshire Hathaway compró 3.7 millones de acciones adicionales, con lo que obtiene una participación del 23.5%.

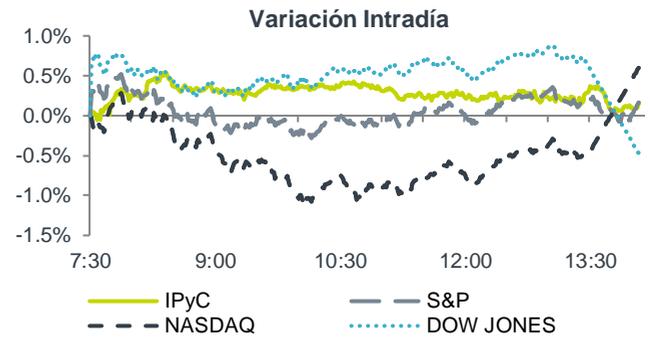
#### Neutral

- **KOF:** La asamblea de accionistas aprobó el pago de un dividendo en efectivo de P\$0.725 por acción (equivalente a P\$5.80 por unidad vinculada) un yield 4%, a pagar en dos exhibiciones: 3 de mayo por P\$ 0.3625 y 3 de noviembre por P\$0.3625
- **GAP:** Concretó la colocación en México de 54 millones de CBs largo plazo por un monto de P\$5,400 millones. La colocación presentó una demanda de 3.2 veces

#### Negativo

- **TVAZTECA:** Presentó el reporte del 4T22 con un avance en ventas de 31% a/a, frente a un retroceso de 55% a/a en EBITDA y de 50% a/a a nivel neto. Las ventas de publicidad crecieron 30% a/a por el mundial.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,432	0.6%
S&P 500%	3,978	0.2%
Nasdaq	11,769	-0.5%
Asia	530	0.0%
Emergentes	38	-0.5%



## Mercado de dinero

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

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.97% (+10pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 544pb. La curva de Mbonos se depreció con tendencia de aplanamiento, ajustando hasta +23pb los nodos cercanos a 2 años, mientras los bonos de largo plazo mostraron mayor resiliencia, aunque sí cedieron a la presión alcista de los bonos en EEUU que evidencian aún una volatilidad notable que incluso se asemeja al principio de la pandemia en 2020 de acuerdo con el índice MOVE.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, así como lo hacen los bonos en EEUU, anticipando otra vez poca actividad y volumen, con el mercado local a la espera de la reunión de Banxico el jueves donde se espera ampliamente que suban la tasa de interés en 25pb para dejarla en 11.25, seguido el viernes del calendario de colocaciones de bonos del 2T23 que dará a conocer la Secretaría de Hacienda. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.53% (+16pb) y hoy sube a 3.54%.

# Calendario de Indicadores Económico

Marzo

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 27</b>							
06:00 MX	Balanza comercial	Feb. 23	■	Mdd	-3,537.00	-4,125.10	n.d.
09:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.68	4.68	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.65	4.62	n.d.
11:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%	3.95	4.14	n.d.
<b>Mar. 28</b>							
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%	0.20	-0.40	n.d.
06:30	Balanza comercial (P)	Feb. 23	★	Mmdd	-91.63	-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.
<b>Miér. 29</b>							
- 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.
<b>Jue. 30</b>							
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	Defactor 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.
<b>Vie. 31</b>							
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

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