

Clima de Apertura:

SOLEADO



Marzo 29

Económico

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

Perspectiva. Anticipamos un entorno de menor aversión al riesgo, conforme continúe diluyéndose el temor de un riesgo sistémico en el sector bancario mundial, así como a la espera de próximos catalizadores, entre ellos, la comparecencia ante la Casa de Representantes del Vicepresidente de Supervisión de la Fed (hoy), las declaraciones de J. Yellen (mañana) y las cifras del deflactor de precios del gasto personal en los EE. UU. (viernes). El rendimiento del *treasury* a 10 años se ubica en su mayor nivel en una semana, 3.61% (+3.6 pb.), posiblemente reflejo de una menor demanda por activos de refugio. El índice dólar se aprecia 0.2%, principalmente por el debilitamiento de algunas monedas duras (yen japonés -1.2%). El USDMXN desciende a \$18.18 (-5 cts.), mínimo en casi tres semanas. El petróleo WTI sube a 74.1 dpb (+1.2%) y el oro se debilita 0.5%.

EE. UU.: Confianza consumidor Conference Board. No obstante los problemas en el sector bancario, las cifras de confianza para marzo ascendieron a 104.2 pts. vs. 103.4 pts. anterior y 101.0 pts. esperado. El componente de condiciones futuras explicó la mejora, al pasar de 70.4 a 73.0 pts.; el de condiciones actuales bajó de 153.0 a 151.1 pts.

A seguir. Declaraciones del Vicepresidente de Supervisión de la Fed, M. Barr.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:00	Ventas de casas pendientes – EE. UU.	■
08:30	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★
09:00	Vicepresidente Sup. Fed – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Igae enero: 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 | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Mañana positiva. Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno positivo reaccionando a reportes de empresas y a el retroceso que observan los bonos luego de observar alzas la sesión anterior ante preocupaciones de que los niveles de tasas más elevadas generen una recesión. Hoy los inversionistas se enfocan en el desempeño de algunas empresas como Lulemon que presentan un alza de 16% en preapertura, al presentar cifras por arriba de lo esperado. En China las acciones de Alibaba presentan avances importantes al anunciar que se dividirá en 6 unidades y que explorará ofertas públicas iniciales. Este día se estará atento a la presentación del vicepresidente de supervisión de la Reserva Federal, Michael Barr, en el Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes donde hablará sobre las quiebras de los bancos recientes. En la agenda económica se esperan los datos de las solicitudes de hipotecas, y las ventas pendientes de viviendas.

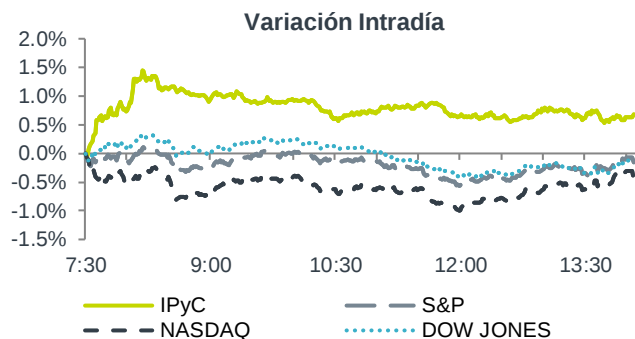
Positivo

- **LULULEMON:** Compartió el día de ayer ventas fuertes durante el trimestre y utilidades por acción de USD\$4.40 superando el estimado de USD\$4.26, así mismo emitió una guía optimista para el nuevo año fiscal.
- **APPLE:** Presentó el día de ayer *Apple Pay Later*, lo que permitirá a los usuarios dividir sus compras en cuatro pagos repartidos en seis semanas.
- **GISSA:** En su Asamblea acordó el pago de un dividendo por P\$5.0 por acción a pagarse en una exhibición a partir del 12 de abril.
- **QUÁLITAS:** En su próxima asamblea de accionistas propondrá un dividendo en efectivo por la cantidad de P\$2,000 mn, lo que equivale a P\$5.00 por acción, que implica un rendimiento de 4.36% al último cierre.

Neutral

- **MACY'S:** La compañía anunció que su CEO Jeff Gennette se jubilará a principios del próximo año, después de una carrera de cuatro décadas.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,394	-0.1%
S&P 500%	3,971	-0.2%
Nasdaq	11,716	-0.4%
Asia	526	0.5%
Emergentes	39	1.4%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.98% (+1pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 541pb. La curva de Mbonos se depreció con tendencia de aplanamiento nuevamente, ajustando hasta +7pb los nodos cercanos a 2 y 3 años, mientras los bonos de largo plazo (15-30 años) incluso se vieron beneficiados con una baja de -3pb en promedio, siendo una vez más congruentes con la firmeza de la restricción en las políticas monetarias conforme se va diluyendo el nerviosismo del posible contagio en el sector bancario.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, así como hacen los bonos en EEUU; con el mercado local a la espera de la reunión de Banxico mañana donde se espera ampliamente que suban la tasa de interés en 25pb, seguido el viernes del calendario de colocaciones de bonos del 2T23 que dará a conocer la Secretaría de Hacienda y el reporte de inflación PCE en EEUU. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.57% (+4pb) y hoy se mantiene en el mismo nivel.

Calendario de Indicadores Económico

Marzo								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 27								
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.
Mar. 28								
09:00	MX	Reservas internacionales	24 Mar. 23	■	Mmdd	202.47	201.28	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.34	11.28	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.61	11.55	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.78	11.65	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	11.35	11.86	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	5.26	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	104.20	102.90	101.50
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Mar. 23	■	Puntos	-5.00	-16.00	-10.00
09:00		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
11:00		Subasta tasa real	5a	■	%	3.67	4.11	n.d.
Miér. 29								
-	MX	No se esperan indicadores						
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	24 Mar. 23	■	s/s%	2.90	3.00	n.d.
08:00		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.
09:00		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
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