

### 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.** Conforme se diluye el temor de un riesgo sistémico bancario y participantes del mercado descuentan la posibilidad de un relajamiento monetario en la segunda mitad del año, podría extenderse un entorno de apetito por riesgo. En este sentido, serán relevantes las declaraciones programadas para hoy de tres funcionarios de la Fed. Por otro lado, no descartamos implicaciones de los reportes que aseguran que la FDIC considera elevar más que proporcionalmente las cuotas a los bancos más grandes para cubrir el costo de las quiebras de SVB y Signature Bank. A nivel local, destaca el anuncio del Banxico. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 3.59% (+2.1 pb.) y el índice dólar se deprecia 0.4%, reflejando una menor demanda por activos de refugio. Pese a lo anterior, pero después de hilar cinco sesiones a la baja, el USDMXN repunta a \$18.15 (+6 cts.). El precio del petróleo WTI alcanza 73.8 dpb (+1.2%); el oro avanza 0.2%.

**ALE: Inflación al consumidor marzo (P).** Registró su menor variación en siete lecturas, ayudada por una muy alta base comparación (inicio guerra en UKR), pero quedó ligeramente arriba de lo previsto (7.4 vs. 7.3% a/a).

**EE. UU.: PIB 4T22 (T); seguro desempleo.** La tercera revisión del PIB al 4T22 quedó en 2.6% t/t an., algo debajo del 2.7% estimado anteriormente. Los nuevos reclamos por seguro de desempleo ascendieron la semana pasada a 198 mil, su primera alza en tres lecturas.

**A seguir.** Declaraciones de los Presidentes Regionales de la Fed de Richmond, Boston y Minneapolis; en MX, cifras de finanzas públicas para febrero y el anuncio de política monetaria del Banxico; por la noche, en CHI, los PMIs para marzo.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
10:45	Presidente Fed Richmond – EE. UU.	★
10:45	Presidente Fed Boston – EE. UU.	★
11:00	Presidente Fed Minneapolis – EE. UU.	★
17:50	Producción Industrial – Japón	■
19:30	PMI Manufacturero – China	■

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Igae enero: Marca nuevo máx. histórico [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Vtas. mín.: 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)

**Mantienen repunte.** Los futuros de los principales índices accionarios en EEUU operan con movimientos positivos, con lo cual siguen con el sentimiento positivo observado desde ayer, donde destacó el alza en las acciones de los títulos del sector tecnológico. Por otro lado, ha disminuido el nerviosismo respecto a la situación de los bancos regionales en EEUU, el ETF de S&P de bancos regional es operaba con avances mientras que otras compañías del sector también muestran repuntes. En temas económicos, las solicitudes semanales de seguros por desempleo se ubicaron en 198 mil, cifra por arriba desde las 191 mil registradas la semana previa y siendo ligeramente superiores a lo estimado. El día de hoy también se dará a conocer el PIB del 4T22 en EEUU así como el gasto de los consumidores, adicionalmente, el mercado espera las palabras de varios miembros de la Fed.

#### Positivo

- **FIBRA MONTERREY:** Realizó la operación de compraventa del portafolio industrial "Zeus", compuesto por 46 edificios industriales y un área bruta rentable total aproximada de 822,052 metros cuadrados, así como por una reserva territorial con una superficie total aproximada de 882,723 metros cuadrados, por un precio total de USD\$662.0.
- **FUNO:** Llevó a cabo el pago anticipado de la totalidad de la emisión FUNO-18 con vencimiento el 25 de abril del 2023 por un monto de por Ps. 5,400 millones.
- **BIMBO:** S&P Global Ratings subió calificaciones en escala global y nacional de Grupo Bimbo por mejor perfil crediticio; en escala global a 'BBB+' de 'BBB' y en escala nacional a 'mxAAA' de 'mxAA+'. La perspectiva es estable.
- **UBS:** Sube en pre mercado 2.0% tras anunciar que Sergio Ermotti regresaría como director ejecutivo para supervisar la adquisición de Credit Suisse

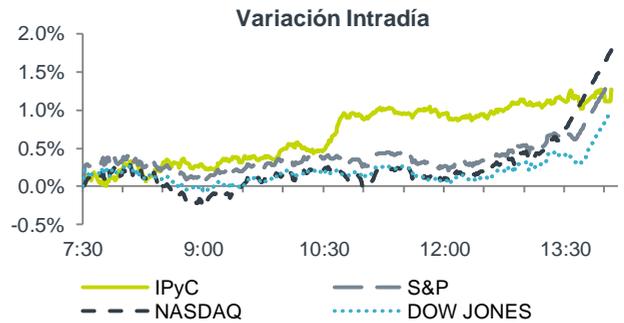
#### Neutral

- **GFNORTE:** Informa la intención de ejercer amortizar anticipadamente la totalidad de los Certificados Bursátiles con clave de pizarra BANORTE 23, el próximo 10 de abril de 2023.

#### Negativo

- **RH:** Cae en pre mercado 6.2% después de presentar utilidades por acción de USD\$2.88 por debajo del estimado de USD\$3.22, la guía para todo el año también estuvo por debajo de lo esperado.
- **PEABODY ENERGY:** La compañía confirmó un incendio en su mina Shoal Creek, por lo que todo el personal fue evacuado de forma segura.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,718	1.0%
S&P 500%	4,028	1.4%
Nasdaq	11,926	1.8%
Asia	526	0.0%
Emergentes	39	0.3%



## Mercado de dinero

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

El bono mexicano de 10 años valió en 8.93% (-5pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 536pb, contrayéndose nuevamente. La curva de Mbonos recuperó algunos puntos, logrando una apreciación de -5pb en promedio, beneficiando en mayor medida los nodos alrededor de 3-5 años.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien un par de puntos base, cediendo a la presión de alza en los bonos europeos por una lectura de inflación en Alemania por arriba de estimados, mientras en EEUU aún se reportó en niveles elevados el componente de precios del PIB. Anticipamos una sesión de poca actividad con el mercado local a la espera del resultado de la reunión de Banxico a la 1pm donde se espera ampliamente que suban la tasa de interés en 25pb para dejarla en 11.25%; sin dejar de lado mañana el calendario de colocaciones de bonos del 2T23 que dará a conocer la Secretaría de Hacienda y la publicación de la inflación PCE, preferida por la FED en EEUU. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.57% (+1pb) y hoy sube a 3.59%.

# 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	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.
<b>Miér. 29</b>							
- 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%	0.80	-22.40	n.d.
08:30	Inventarios de petróleo	24 Mar. 23	★	Mdb	-7.49	1.12	n.d.
09:00	Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
11:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%	3.63	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%	2.60	2.70	2.80
06:30	Consumo Personal (T)	4T22	★	t/t%	1.00	1.40	n.d.
06:30	Deflactor del PIB (T)	4T22	■	t/t%	3.90	3.90	3.90
06:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	25 Mar. 23	■	Miles	198.00	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)		★				
11:00	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★				
04:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Mar. 23	■	%	-19.20	-19.20	n.d.
06:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Mar. 23	■	a/a%	8.00	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](http://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](mailto:jrich@vepomas.com)

## ANÁLISIS BURSÁTIL

### Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

### Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 55 56251500 x 31453 [elopezp@vepomas.com](mailto:elopezp@vepomas.com)

### Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com)

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 [ghernandezo@vepomas.com](mailto:ghernandezo@vepomas.com)

## ESTRATEGIA ECONÓMICA

### Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 [asaldana@vepomas.com](mailto:asaldana@vepomas.com)

### Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 [ahuerta@vepomas.com](mailto:ahuerta@vepomas.com)

## COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

### Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 [aruiz@vepomas.com](mailto: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](mailto:jtorroella@vepomas.com)

### Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 [mardines@vepomas.com](mailto:mardines@vepomas.com)

### Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 [lgonzalez@vepomas.com](mailto:lgonzalez@vepomas.com)