

### 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.** No descartamos que tenga lugar un modesto regreso en el apetito por riesgo el día de hoy, en la medida en la que termina de asimilarse el tono restrictivo de las declaraciones de ayer del Presidente de la Fed. El rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 3.94% (-2.5 pb.), borrando el incremento de ayer; el rendimiento a 2 años (5.02%, +0.7 pb.) se mantiene al alza. Aunque el índice dólar no muestra mayores cambios esta mañana, el USDMXN baja a \$18.01 (-9 cts.), prácticamente devolviendo todo el ajuste de ayer (+10 cts.). El precio del petróleo WTI (76.9 dpb, -0.8%) hila dos días a la baja; el oro no muestra cambios.

**EE. UU.: Testimonio J. Powell en Senado; empleo ADP.** Ayer, el Presidente de la Fed afirmó que el camino para regresar la inflación a la meta de 2% tal vez sea largo; que la última información sugiere que posiblemente el nivel terminal de la tasa de interés sea mayor a lo previsto anteriormente; que, si fuera requerido, se aceleraría el ritmo de ajustes en la tasa; y, que reestablecer la estabilidad de precios implicaría una restricción monetaria por un tiempo. En febrero, la nómina ADP registró un incremento de 242 mil plazas, por arriba del dato previo (revisado de 106 a 119 mil) y de lo esperado (200 mil), con avances tanto en el sector de producción de bienes (52 mil) como en el de servicios (190 mil).

**A seguir.** La comparecencia de J. Powell ante la Casa de Representantes, los inventarios semanales de petróleo y el Beige Book de la Fed en los EE. UU.; por la noche, en CHI, la inflación para febrero.

### Eventos relevantes para hoy:

| Hora  | Evento   | Relevancia |
|-------|--|------------|
| 09:00 | Comparecencia de J. Powell ante Casa de Representantes – EE. UU. | ★          |
| 09:30 | Inventarios de petróleo – EE. UU.                                | ★          |
| 13:00 | Beige Book Fed – EE. UU.   | ★          |
| 17:50 | PIB – Japón  | ★          |
| 20:30 | Inflación al consumidor – China                                  | ★          |
| 20:30 | Inflación al productor – China                                   | ■          |

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Cons. priv. creció 6.6% en todo 2022... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Reporte Banxico 4T22: cui. con inf. sub. [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Marzo 2023... [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)

**Atentos a datos económicos.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan con movimientos marginales, mientras que el mercado de bonos se ubica en niveles máximos. El mercado sigue asimilando las palabras de ayer del presidente de la FED, Jerome Powell, quien señaló que las tasas de interés podrían necesitar subir por más tiempo debido a los datos económicos de las últimas semanas. Hoy será el segundo día de comparecencia de Powell, por lo que se mantendrán atentos a más detalles. Por su parte el dato de empleo de ADP de febrero se ubicó en 242 mil, cifra por arriba del esperado de 200 mil, y al cierre de semana tendremos los datos de nómina no agrícola, el cual servirá de referencia a los inversionistas para anticipar de que magnitud puede ser el alza de tasas por parte de la FED en su siguiente reunión. A nivel internacional destaca que el PIB t/t de la zona Euro presentó un resultado de 0.0%, por lo que los datos sugieren que la zona evito la recesión esperada. En Asia, el presidente Xi Jinping adoptó un tono más crítico hacia los EEUU en el Congreso Nacional del Pueblo de esta semana.

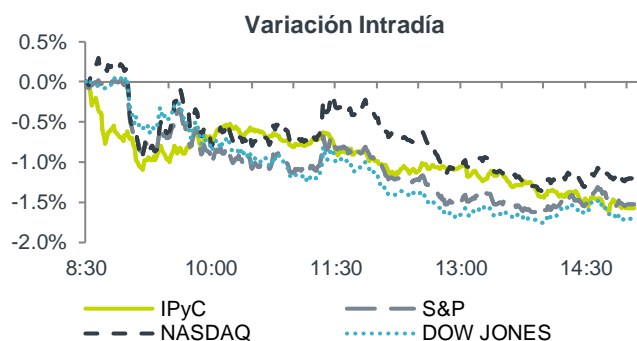
### Positivo

- **CROWDSTRIKE:** Presentó un reporte mejor a lo esperado, con USD\$0.47 por acción cuando se estimaban USD\$0.43, así mismo los ingresos superaron expectativas.
- **OCCIDENTAL PETROLEUM:** Informaron que Berkshire Hathaway incrementó su participación en la compañía.
- **WALMEX:** Anunció inversiones para este año serán de P\$27,100 mn, un incremento de 27% a/a, y serán destinadas a remodelaciones en un 45%; apertura de tiendas 29%, Logística 12%, y en tecnología el 14%.
- **ALPEK:** El día de ayer se celebró la Asamblea General Ordinaria de Accionistas en la cual se recibió la aprobación para el pago de un dividendo de USD\$0,0755 por acción, en una sola exhibición el 16 de marzo, lo que representa un dividend yield de 5.0%, asimismo anunciaron un monto de recompra de acciones de P\$2,00 millones.
- **OMA:** Durante febrero el tráfico de pasajeros aumentó 33.7% a/a.
- **ASUR:** El tráfico de pasajeros en sus aeropuertos aumentó 23.9% a/a.
- **VOLAR:** En febrero registro un incremento de 17.3% a/a en pasajeros transportados, y un factor de ocupación de 83.2%.

### Negativo

- **PEÑOLES:** Reportó por debajo de lo esperado, con un retroceso en ventas de 3.07% a/a y en EBITDA de 33.8% a/a, lo

| Cierres    | Niveles | Var. % |
|------------|---------|--------|
| Dow Jones  | 32,856  | -1.7%  |
| S&P 500%   | 3,986   | -1.5%  |
| Nasdaq     | 11,530  | -1.2%  |
| Asia       | 535     | -0.4%  |
| Emergentes | 39      | -1.7%  |



## Mercado de dinero

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

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.37% (+8pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 540pb. La curva de Mbonos se depreció +9pb en promedio, de nuevo con una clara tendencia de aplanamiento al afectar los plazos cortos con alzas de hasta +15pb; descontando que, para controlar la inflación, los bancos centrales tendrán que alcanzar tasas más altas y posiblemente mantenerlas durante más tiempo antes de comenzar a relajar las políticas monetarias. Ahora se prevé que la FED alcance por lo menos una tasa terminal de 5.60% y cada vez más participantes creen que se podría alcanzar el 6%.

En la apertura, esperamos que los Mbonos recuperen algunos puntos base contra la depreciación previa, atentos al comportamiento de los índices accionarios que ayer evidenciaron un notable deterioro en el apetito por mercados de riesgo. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.97% (+1pb) y hoy baja a 3.95%.

### Visión Mesa Cambios

#### USD/MXN

| USD/MXN                | Niveles  |          |
|------------------------|----------|----------|
| Actual                 | 18.0300  |          |
| Nivel Alto operado o/n | 18.1100  |          |
| Nivel Bajo operado o/n | 18.0210  |          |
| Puntos Swap o/n        | 0.003000 | 0.004500 |
| Soporte                | 17.9000  | 17.7500  |
| Resistencia            | 18.1000  | 18.3000  |

#### Otros Activos

| Instrumento | Nivel   |
|-------------|---------|
| EUR/MXN     | 19.0058 |
| EUR/USD     | 1.0540  |

# Calendario de Indicadores Económico

Marzo

| País            | Indicador   | Periodo    | Impacto | Unidad | Cifra Obs. | Anterior | Pronóstico Consenso* |
|-----------------|---|------------|---------|--------|------------|----------|----------------------|
| <b>Lun. 06</b>  |   |            |         |        |            |          |                      |
| 06:00 MX        | Inversión fija bruta                                    | Dic. 22    | ★       | a/a%   | 9.40       | 6.60     | n.d.                 |
| 06:00           | Consumo privado   | Dic. 22    | ★       | a/a%   | 3.30       | 4.10     | n.d.                 |
| 06:00           | Producción de vehículos- AMIA                           | Feb. 23    | ■       | Mda    | 295.79     | 280.32   | n.d.                 |
| 09:00 EE. UU.   | Órdenes a fábricas                                      | Ene. 23    | ■       | m/m%   | -1.60      | 1.80     | -1.50                |
| 09:00           | Órdenes de bienes durables (F)                          | Ene. 23    | ★       | m/m%   | -5.10      | -4.50    | n.d.                 |
| 10:30           | Subasta tasa nominal                                    | 3m         | ■       | %      | 4.77       | 4.75     | n.d.                 |
| 10:30           | Subasta tasa nominal                                    | 6m         | ■       | %      | 4.97       | 4.94     | n.d.                 |
| - ME            | Balanza comercial - China                               | Feb. 23    | ★       | Mmdd   | 116.88     | 109.54   | 95.85                |
| <b>Mar. 07</b>  |   |            |         |        |            |          |                      |
| 06:00 MX        | Confianza del consumidor                                | Feb. 23    | ■       | Puntos | 44.60      | 44.20    | n.d.                 |
| 09:00           | Reservas internacionales                                | 03 Mar. 23 | ■       | Mmdd   | 200.27     | 200.08   | n.d.                 |
| 11:30           | Subasta tasa nominal                                    | 1m         | ■       | %      | 11.19      | 11.05    | n.d.                 |
| 11:30           | Subasta tasa nominal                                    | 3m         | ■       | %      | 11.63      | 11.55    | n.d.                 |
| 11:30           | Subasta tasa nominal                                    | 6m         | ■       | %      | 11.91      | 11.98    | n.d.                 |
| 11:30           | Subasta tasa nominal                                    | 1a         | ■       | %      | 12.07      | 12.09    | n.d.                 |
| 11:30           | Subasta tasa nominal                                    | 20a        | ■       | %      | 9.36       | 8.71     | n.d.                 |
| 11:30           | Subasta tasa real                                       | 20a        | ■       | %      | 4.33       | 4.05     | n.d.                 |
| -               | Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex |            | ■       |        |            |          |                      |
| 09:00 EE. UU.   | Inventarios mayoristas (F)                              | Ene. 23    | ★       | m/m%   | -0.40      | 0.00     | n.d.                 |
| 09:00           | Comparecencia de J. Powell ante Senado                  |            | ★       |        |            |          |                      |
| 12:00           | Subasta tasa nominal                                    | 3a         | ■       | %      | 4.64       | 4.07     | n.d.                 |
| <b>Miér. 08</b> |   |            |         |        |            |          |                      |
| - MX            | No se esperan indicadores                               |            |         |        |            |          |                      |
| 06:00 EE. UU.   | Aplicaciones de hipotecas                               | 03 Mar. 23 | ■       | s/s%   | 7.40       | -5.70    | n.d.                 |
| 07:00           | Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)          |            | ★       |        |            |          |                      |
| 07:15           | Creación de empleo privado ADP                          | Feb. 23    | ★       | Miles  | 242.00     | 119.00   | 200.00               |
| 07:30           | Balanza comercial                                       | Ene. 23    | ★       | Mmdd   | -68.30     | -67.40   | -68.90               |
| 09:00           | Comparecencia de J. Powell ante Casa de Representantes  |            | ★       |        |            |          |                      |
| 09:30           | Inventarios de petróleo                                 | 03 Mar. 23 | ★       | Mdb    |            | 1.17     | n.d.                 |
| 12:00           | Subasta tasa nominal                                    | 10a        | ■       | %      |            | 3.61     | n.d.                 |
| 13:00           | Beige Book- Fed   |            | ★       |        |            |          |                      |
| 01:00 MD        | Producción industrial- Alemania                         | Ene. 23    | ■       | m/m%   | 3.50       | -3.10    | 1.50                 |
| 04:00           | PIB - Eurozona (F)                                      | 4T22       | ★       | a/a%   | 0.00       | 1.90     | 1.90                 |
| 07:45           | Presidenta BCE - C. Lagarde                             |            | ★       |        |            |          |                      |
| 17:50           | PIB - Japón (F)   | 4T22       | ★       | t/t%   |            | 0.20     | 0.20                 |
| 20:30 ME        | Inflación al consumidor - China                         | Feb. 23    | ★       | a/a%   |            | 2.10     | 1.90                 |
| 20:30           | Inflación al productor- China                           | Feb. 23    | ■       | a/a%   |            | -0.80    | -1.40                |
| <b>Jue. 09</b>  |   |            |         |        |            |          |                      |
| 06:00 MX        | Inflación general                                       | Feb. 23    | ★       | a/a%   |            | 7.91     | n.d.                 |
| 06:00           | Inflación general                                       | Feb. 23    | ■       | m/m%   |            | 0.68     | n.d.                 |
| 06:00           | Inflación subyacente                                    | Feb. 23    | ■       | m/m%   |            | 0.71     | n.d.                 |
| 07:30 EE. UU.   | Nuevas solicitudes de seguro de desempleo               | 04 Mar. 23 | ■       | Miles  |            | 190.00   | n.d.                 |
| 10:30           | Subasta tasa nominal                                    | 4s         | ■       | %      |            | 4.59     | n.d.                 |
| 10:30           | Subasta tasa nominal                                    | 8s         | ■       | %      |            | 4.66     | n.d.                 |
| 12:00           | Subasta tasa nominal                                    | 30a        | ■       | %      |            | 3.69     | n.d.                 |
| <b>Vie. 10</b>  |   |            |         |        |            |          |                      |
| - MX            | Salarios nominales                                      | Feb. 23    | ★       | a/a%   |            | 10.90    | n.d.                 |
| 07:30 EE. UU.   | Nóminas no agrícolas                                    | Feb. 23    | ★       | Miles  |            | 517.00   | 215.00               |
| 07:30           | Tasa de desempleo                                       | Feb. 23    | ★       | %      |            | 3.40     | 3.70                 |
| 07:30           | Salarios nominales                                      | Feb. 23    | ★       | a/a%   |            | 4.40     | 4.80                 |
| 01:00 MD        | Inflación al consumidor- Alemania (F)                   | Feb. 23    | ■       | a/a%   |            | 8.70     | 8.70                 |

\*/ 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 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