

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Marzo 10

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que la lectura mixta de las cifras de empleo en los EE. UU. (fuerte crecimiento en nóminas vs. desaceleración en salarios) contribuya a moderar marginalmente las expectativas sobre el ritmo del ajuste monetario. Por otro lado, es posible que el apetito por riesgo siga algo limitado ante la preocupación sobre el efecto del alza en tasas de interés sobre algunas instituciones del sector financiero, después de que Silicon Valley Bank -especializada en empresas tecnológicas, ciencias de la salud y venture capital- anunciara medidas para fortalecer su capitalización ante las minusvalías en su portafolios de activos (bonos del tesoro, MBS). Tras los datos de empleo en los EE. UU. y reflejando todavía una mayor demanda por activos seguros, el rendimiento del treasury a 10 años vuelve a caer hoy, llegando a 3.82% (-8.3 pb.). El índice dólar (-0.6%) se debilitó tras conocerse las cifras de empleo. Pese a ello, el USDMXN asciende a \$18.42 (+5 cts.), extendiendo las alzas de ayer (+38 cts.). El precio del petróleo WTI sube a 76.1 dpb (+0.5%); el oro se aprecia 0.6%, en línea con el apetito por refugio y la caída en los rendimientos de los bonos.

EE. UU.: Nóminas no agrícolas febrero. Las nóminas registraron 311 mil nuevas posiciones en el mes, menos que en enero (revisado de 517 a 504 mil), pero muy por arriba de lo esperado (225 mil). Sin embargo, la tasa de desocupación subió sorpresivamente de 3.4 a 3.6%, gracias a un aumento en la participación laboral (62.5%). Además, los salarios crecieron a su menor ritmo mensual (0.2%) en 12 meses.

A seguir. No se espera más información de relevancia para este día. La siguiente semana, destaca el anuncio de política monetaria del BCE; indicadores de industria, consumo e inversión para febrero en CHI; la inflación, ventas minoristas y producción industrial para febrero en los EE. UU.; la actividad industrial para enero y las ventas de la ANTAS de febrero en MX.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Salarios nominales – MX	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inf. feb.: La menor en 11 meses... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Cons. priv. creció 6.6% en todo 2022... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Reporte Banxico 4T22: cui. con inf. sub. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Datos de Empleo y Bancos Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan con movimientos marginales, continuando afectados por el desempeño de las acciones bancarias, ante las preocupaciones que generó ayer Silicon Valley Bank Financial (SVB Financial), y que impacta a las acciones bancarias a nivel global. Por otra parte, se conocieron los datos de la nómina no agrícola que se ubicó en 311 mil en febrero desde y un estimado de 225 y del dato previo de 527 mil de enero. Los inversionistas con esto estimarían que puede ser el alza de tasas en la reunión de la FED, y al momento un 63% estima un alza de 50 pb. La tasa de empleo se ubicó en 3.6% vs 3.4% del mes previo. A nivel internacional el Banco de Japón mantuvo las tasas de interés en -0.1%, así como los objetivos de tasas de interés (0.5% a 10 años)

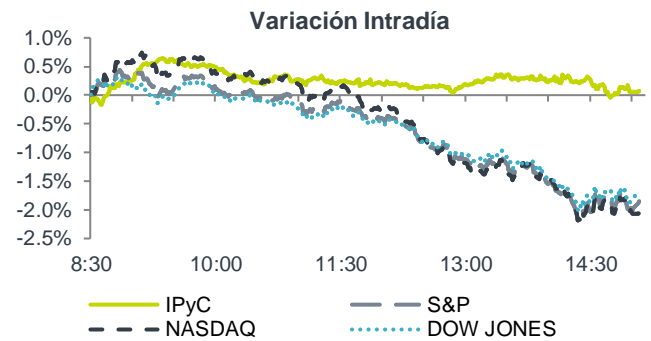
Positivo

- **ALFA:** El día de ayer llevó a cabo su Asamblea Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas, en la cual se aprobó un dividendo de USD\$0.02 por acción, equivalente a USD\$96 millones, un dividend yield de 3.07% al precio de cierre de ayer. Así mismo se aprobó un monto máximo de P\$5,800 millones para adquisición de acciones propias.
- **FEMSA:** En Asamblea Anual de Accionistas, a celebrarse el 31 de marzo, propondrá un dividendo a razón de P\$3.42 por acción, que representaría un dividend Yield de 2.1% al último precio.
- **LIVERPOOL:** En el día con inversionistas presentó las estrategias con las que busca colocarse como el líder en el segmento de Omnicanal y crecer en *e-commerce*. Además de presentar el desempeño de otros negocios financieros y de nuevas tiendas como "Liverpool Express".
- **ASUR:** Propondrá en asamblea el 26 de abril, un dividendo ordinario en efectivo por P\$9.93 por acción, pagadero en mayo de 2023, y uno extraordinario por P\$10.00 a pagar en noviembre de este año, un yield de 3.6%.

Negativo

- **SVB FINANCIAL:** Cae más del 40% en pre mercado después de que la compañía anunciara el día de ayer un plan para recaudar más de USD\$2 mil millones en capital para compensar parcialmente las pérdidas en las ventas de bonos.
- **ALLBIRDS:** Presentó un reporte en donde por primera vez no logró registrar un crecimiento de las ventas trimestrales contra el mismo periodo del año anterior, así mismo dio a conocer una estrategia de transformación y reorganización.
- **ORACLE:** Presentó un reporte por debajo de las expectativas.
- **GAP:** Compartió una pérdida trimestral, disminución en ventas y cambios ejecutivos, así mismo la guía para el primer trimestre estaría por debajo de lo esperado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,255	-1.7%
S&P 500%	3,918	-1.8%
Nasdaq	11,338	-2.1%
Asia	527	0.0%
Emergentes	38	-2.2%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.11% (-25pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 529pb. La curva de Mbonos se apreció después del dato de inflación en México, que fue mejor al esperado.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se presionen a la baja, así como lo hacen los bonos en EEUU, particularmente el nodo de 10 años se encuentra en 3.82% (-9pb). Esperamos el dato de creación de empleo en US para febrero. Su lectura podría seguir afectando las expectativas de política monetaria, por lo que esperamos que la volatilidad continúe siendo alta durante el día.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	18.4890	
Nivel Alto operado o/n	18.5720	
Nivel Bajo operado o/n	18.2890	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	18.1000	18.0000
Resistencia	18.5000	18.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.5711
EUR/USD	1.0587

Calendario de Indicadores Económico

Marzo								
País	Indicador	Período	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
Vie. 10								
- MX	Salarios nominales	Feb. 23	★	a/a%		10.90	n.d.	
07:30 EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Feb. 23	★	Miles	311.00	504.00	205.00	
07:30	Tasa de desempleo	Feb. 23	★	%	3.60	3.40	3.40	
07:30	Salarios nominales	Feb. 23	★	a/a%	4.60	4.40	4.80	
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Feb. 23	■	a/a%	8.70	8.70	8.70	
Lun. 13								
06:00 MX	Producción industrial	Ene. 23	■	a/a%		3.00	3.00	
06:00	Producción manufacturera	Ene. 23	■	a/a%		2.69	n.d.	
-	Ventas minoristas- ANTAD	Feb. 23	■	a/a%		10.30	n.d.	
09:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.77	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.97	n.d.	
Mar. 14								
09:00 MX	Reservas internacionales	10 Mar. 23	■	Mmdd		200.27	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.19	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.63	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.91	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		12.03	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		9.75	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		4.27	n.d.	
06:30 EE. UU.	Inflación general	Feb. 23	★	a/a%		6.40	6.00	
06:30	Inflación general	Feb. 23	■	m/m%		0.50	0.40	
06:30	Inflación subyacente	Feb. 23	■	m/m%		0.40	0.40	
20:00 ME	Producción industrial - China	Feb. 23	■	a/a%		3.60	2.60	
20:00	Ventas minoristas - China	Feb. 23	■	a/a%		-0.20	3.50	
Miér. 15								
- MX	No se esperan indicadores							
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	10 Mar. 23	■	s/s%		7.40	n.d.	
06:30	Índice de precios al productor	Feb. 23	★	m/m%		0.70	0.30	
06:30	Índice de manufactura Empire	Mar. 23	■	m/m%		-5.80	-7.70	
06:30	Ventas minoristas	Feb. 23	★	m/m%		3.00	0.20	
08:30	Inventarios de petróleo	10 Feb. 23	★	Mdb		-1.67	n.d.	
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Feb. 23	■	a/a%		6.20	n.d.	
04:00	Producción industrial- Eurozona	Ene. 23	■	m/m%		-1.70	n.d.	
17:50	Balanza comercial- Japón	Feb. 23	■	Mmdy		-3.50	-1.23	
22:30	Producción Industrial - Japón (F)	Ene. 23	■	m/m%		-4.60	n.d.	
Jue. 16								
- MX	No se esperan indicadores							
06:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	11 Mar. 23	■	Miles		211.00	n.d.	
06:30	Permisos de construcción	Feb. 23	★	m/m%		0.10	0.80	
06:30	Inicios de casas	Feb. 23	★	m/m%		-4.50	0.10	
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.64	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.82	n.d.	
07:15 MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	16 Mar. 22	★	%		3.00	3.50	
07:15	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	16 Mar. 22	■	%		2.50	3.00	
07:15	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	16 Mar. 22	■	%		3.25	3.75	
07:45	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Vie. 17								
- MX	No se esperan indicadores							
07:15 EE. UU.	Producción industrial	Ene. 23	★	m/m%		0.00	0.50	
08:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Mar. 23	★	Puntos		67.00	67.00	
04:00 MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Feb. 23	■	a/a%		8.60	8.60	

*/ 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%	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.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