

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Abril 17

Económico

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

Perspectiva. En un entorno de escasa información económica, estimamos que la atención principalmente se centrará en los reportes corporativos. Posiblemente todavía asimilando el tono restrictivo de las declaraciones del viernes de un Gobernador de la Fed, el rendimiento del *treasury* a 10 años asciende a 3.56% (+5.1 pb.) y el índice dólar se aprecia 0.2%. El USDMXN no muestra mayores cambios y se cotiza en \$18.02, después de haber retrocedido 12 cts. la semana pasada. El precio del petróleo WTI desciende a 82.0 dpb (-0.6%), devolviendo parte de las ganancias de las últimas cuatro semanas; el oro retrocede 0.2%.

A seguir. Hoy, el discurso de la Presidente del BCE y, por la noche, el PIB al 1T23 de CHI. Más adelante en la semana, en la EZ, cifras de inflación para marzo y de los PMIs para abril, y declaraciones de C. Lagarde; en los EE. UU., indicadores del sector vivienda de marzo, los PMIs para abril y el Beige Book de la Fed; en MX, las ventas minoristas correspondientes a febrero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Presidenta BCE - C. Lagarde – E. Z.	★
21:00	Producción industrial – China	■
20:00	Ventas minoristas – China	■
20:00	PIB – China	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Banxico [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Fed [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación marzo [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Semana de reportes. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses muestran comportamientos mixtos, donde los inversionistas permanecerán atentos a la temporada de reportes trimestrales y los comentarios que realicen respecto al desempeño de la economía, y las perspectivas que observen en un entorno en el que los datos económicos en materia de inflación van a la baja, pero las perspectivas de tasas se mantienen elevadas. En el balance de los reportes de la muestra de las 500 emisoras del S&P, al cierre de la semana anterior habían reportado 30 emisoras, y el 93% ha sido por arriba de lo esperado. Para esta temporada de reportes se espera que las utilidades retrocedan 4.8%, y si se excluye el sector energía una baja de 6.2%. Esta semana se tiene contemplado los reportes de 62 empresas, donde destaca el sector bancario con Bank of América, Morgan Stanley, NY Melon, y en otras empresas como Netflix, Heineken, Tesla, y Procter and Gamble, entre los más relevantes. En México se tienen confirmadas emisoras como a Bolsa, Fibra Prologis, GFNorte, Kimber, y FMTY. Esta semana se esperan comentarios de integrantes de la FED y de los bancos centrales de BCE y BOE.

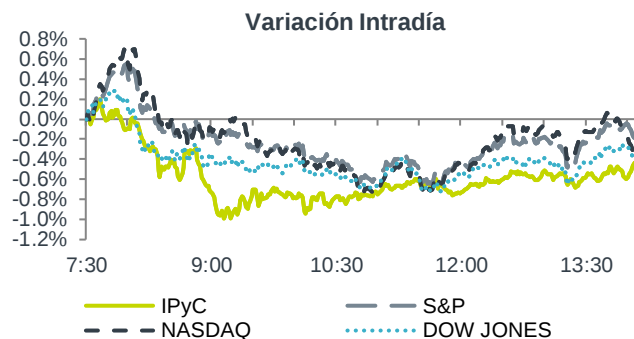
Positivo

- **VOLKSWAGEN:** Presentó un nuevo sedán eléctrico grande ID.7, que según la compañía tendrá más de 300 millas de alcance
- **SEGA:** Anunció que estaría comprando al fabricante de Angry birds Rovio por USD\$776 millones, es decir una prima aproximada del 19% sobre su precio de cierre antes del anuncio.
- **MERCK:** Anunció que comprará Prometheus Biosciences por un monto aproximado de USD\$10.8 millones. Con esta adquisición la compañía estaría incrementando su presencia en inmunología.
- **HCITY:** Dio a conocer sus indicadores operativos a marzo: la ocupación se ubicó en 58.3% desde 52.6% en marzo de 2022. La tarifa promedio aumentó 12.5% a/a y el RevPar aumentó 24.8% a/a.
- **AMX:** En su asamblea de accionistas estableció un fondo destinado para la adquisición de acciones propias durante el periodo abril 2023 – abril 2024 por la cantidad de \$20,000 millones.

Neutral

- **BANCOS MÉXICO:** De acuerdo con cifras de la CNBV, a febrero de 2023 la cartera de la banca en México registró un crecimiento de 11.8% a/a, mientras que la morosidad se ubicó en 2.09%. La utilidad neta del sector creció 19.2% a/a.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,886	-0.4%
S&P 500%	4,138	-0.2%
Nasdaq	12,123	-0.4%
Asia	537	0.0%
Emergentes	40	-0.5%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.86%% (+4pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 534pb. La curva de Mbonos se ajustó con tendencia de aplanamiento, replicando el movimiento en las tasas estadounidenses que se presionaron al alza por el refuerzo restrictivo de varios miembros de la FED y una proyección de inflación de la universidad de Michigan algo desalentadora en el corto plazo.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien nuevamente y cedan al movimiento de alza con aplanamiento que se extiende en las tasas en EEUU tras un sólido reporte de manufactura en NY; quedando atentos el resto del día a los reportes trimestrales, además de la conferencia a las 9am de Christine Lagarde del BCE. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.52% (+7pb) y hoy sube a 3.56%.

Abril								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 17								
	- MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Abr. 23	■	m/m%	10.80	-24.60	-18.00
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.98	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.80	n.d.
09:00	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
21:00	ME	Producción industrial - China	Mar. 22	■	a/a%		n.d.	8.00
20:00		Ventas minoristas - China	Mar. 22	■	a/a%		n.d.	4.70
20:00		PIB - China	1T23	★	a/a%		2.90	3.90
Mar. 18								
09:00	MX	Reservas internacionales	17 Mar. 23	■	Mmdd		200.57	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.30	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.57	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.69	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		11.74	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		9.36	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		4.40	n.d.
06:30	EE. UU.	Permisos de construcción	Mar. 23	★	m/m%		13.80	-6.50
06:30		Inicios de casas	Mar. 23	★	m/m%		9.80	-3.10
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		4.39	n.d.
11:00		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
03:00	MD	Balanza comercial- Eurozona	Feb. 23	★	Mmdd		-30.60	n.d.
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Feb. 23	■	m/m%		-0.60	n.d.
Miér. 19								
	- MX	No se esperan indicadores						
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	14 Abr. 23	■	s/s%		5.30	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	14 Abr. 23	★	Mdb		0.60	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.98	n.d.
11:00		Subasta tasa real	20a	■	%		3.91	n.d.
12:00		Beige Book- Fed		★				
15:30		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★				
17:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
01:00	MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Mar. 23	■	a/a%		10.40	9.80
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona	Mar. 23	■	a/a%		6.90	6.90
17:50		Balanza comercial- Japón	Mar. 23	■	Mmdy		-898.10	-1,294.80
Jue. 20								
06:00	MX	Ventas minoristas - INEGI	Feb. 23	■	a/a%		5.30	n.d.
	-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	15 Abr. 22	■	Miles		239.00	240.00
08:00		Ventas de casas existentes	Mar. 23	■	m/m%		14.50	-1.80
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.03	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.79	n.d.
10:00		Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
10:20		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)		★				
11:00		Subasta tasa real	5a	■	%		1.50	n.d.
13:00		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
15:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
05:45		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
09:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Abr. 23	■	%		-19.20	-18.50
	-	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Vie. 21								
06:00	MX	No se esperan indicadores						
08:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Abr. 23	★	Puntos		49.20	49.00
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Abr. 23	★	Puntos		52.60	51.50
14:45		Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★				
01:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Abr. 23	■	Puntos		44.70	45.60
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Abr. 23	■	Puntos		47.30	48.00
*/ 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 ghernandez@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