

Clima de Apertura:

NUBLADO



Abril 19

Económico

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

Perspectiva. Anticipamos que el apetito por riesgo resulte impactado negativamente por: i) las últimas declaraciones de miembros de la Fed y del BCE, en favor de seguir subiendo las tasas de interés; ii) las cifras de inflación más fuertes a lo esperado en el RU; iii) los anuncios de despidos de META y DIS. Por otro lado, continuarán siendo relevantes los reportes corporativos. El rendimiento del treasury a 10 años asciende a 3.63% (+5.0 pb.); su símil en el RU se presiona a 3.85% (+11.0 pb.). Al tiempo que el índice dólar se fortalece 0.2%, el USDMXN sube a \$18.12 (+7 cts.). El precio del petróleo WTI desciende a 79.3 dpb (-1.9%), mientras que el oro se debilita 1.3%, borrando las ganancias de ayer.

EE. UU.: Miembros Fed. Ayer, el Presidente Regional de Atlanta se expresó en favor de subir la tasa de interés una vez más y después mantenerla en ese nivel por un tiempo, si los datos vienen en línea con lo esperado. Agregó que las tensiones en el sistema bancario parecen moderarse. El Presidente Regional de St. Louis afirmó que el apoyaría llevar el rango de la tasa objetivo a 5.50-5.75%.

RU: Inflación marzo. Se desaceleró de 10.4 a 10.1% a/a, gracias al menor dinamismo en energéticos, pero quedó arriba de lo esperado (9.8%). El subyacente se mantuvo sin cambios, en 6.2% (6.0% estimado), tanto mercancías como servicios mostraron renuencia a bajar.

A seguir. El Beige Book de la Fed y declaraciones de dos Presidentes Regionales del Instituto.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:30	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★
12:00	Beige Book Fed – EE. UU.	★
15:30	Presidente Fed Chicago – EE. UU.	★
17:00	Presidente Fed NY – EE. UU.	★
17:50	Balanza comercial – Japón	■

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

Retroceden por reportes. Los futuros de los mercados financieros estadounidenses operan en terreno negativo tras los reportes corporativos que han sido publicados por debajo de expectativas. Los inversionistas están atentos también a las noticias de que Meta iniciará este día el recorte de cerca de 10 mil puestos de trabajo en las divisiones de Facebook, WhatsApp, Instagram y Reality Labs. Disney también anunció recortes de personal que iniciarán la siguiente semana. A nivel internacional se asimila el dato de inflación en Reino Unido que fue de 10.1% a/a, por arriba del 9.8% esperado. En la agenda económica este día se esperan las solicitudes de hipotecas. La Reserva Federal publicará el reporte del Beige Book y se esperan las ponencias de Austan Goolsbee de la FED de Chicago y John Williams de la Fed de Nueva York. Al cierre de mercado se espera el reporte de Tesla e IBM.

Positivo

- **FIBRA PROLOGIS:** Los ingresos aumentaron 2.53% a/a, la ocupación se ubicó en 98.4% desde 97.6% en el 1T22. El Flujo FFO aumentó 11.7% a/a mientras que el AFFO vio un crecimiento de 12.4% a/a. Adicionalmente, revisó al alza su guía de FFO para este año a un rango de USD\$0.1800 – USD\$0.1900, la revisión fue de 2.8% al alza.
- **AMAZON:** El día de ayer la compañía despidió empleados de su unidad de publicidad, lo anterior como parte de los recortes anunciados previamente.
- **MORGAN STANLEY:** Registró una utilidad por acción de USD\$1.70, por arriba de lo esperado, los ingresos también estuvieron mejor a lo estimado.

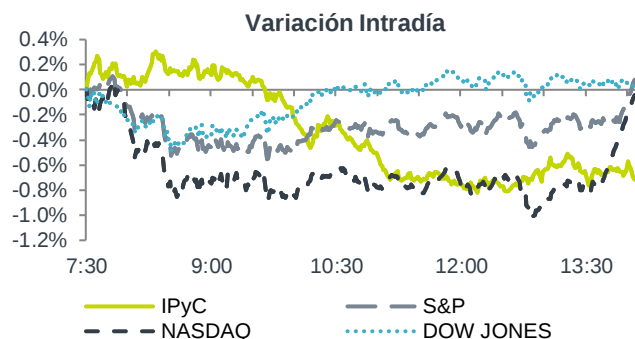
Neutral

- **BOLSA:** En 1T23 sus ingresos totales disminuyeron 10.1% a/a, excluyendo efectos no recurrentes, la variación hubiera sido de +1.3% a/a. La utilidad de operación y el EBITDA retrocedieron 19.6% a/a y 18.1% a/a, respectivamente.
- **QUÁLITAS:** Formalizó la adquisición mayoritaria de una empresa de tecnología basada en Estados Unidos con oficinas en México, Colombia y Costa Rica, a una valuación por debajo de los USD\$15 millones de dólares.
- **UNITED AIRLINES:** Anunció una pérdida neta en el primer trimestre de USD\$0.63, USD\$0.10 menor a la pérdida esperada, los ingresos fueron ligeramente mejor a lo esperado.

Negativo

- **NETFLIX:** Informó resultados mixtos, así mismo anunció el retraso del lanzamiento de su campaña contra uso compartido de contraseñas, los ingresos estuvieron ligeramente por debajo de lo esperado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,977	0.0%
S&P 500%	4,155	0.1%
Nasdaq	12,153	0.0%
Asia	539	-0.5%
Emergentes	40	-0.1%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 8.91% (-2pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense queda en 533pb. La curva de Mbonos se ajustó con tendencia de aplanamiento, al mantener en promedio sin cambios los nodos menores a 10 años, mientras la parte larga de la curva bajó -4pb. Destacó también al cierre del día el anuncio de la Secretaría de Hacienda donde lanza un nuevo Udibono de 20 años que tendrá vencimiento en nov2043 y colocará mañana jueves a través de una subasta sindicada, además de realizar el viernes una permuta de Udibonos de menor plazo a cambio de este nuevo nodo.

En la apertura, esperamos que los Mbonos cedan a la presión de alza en las tasas de los bonos en Europa y EEUU que reaccionan de forma negativa a las lecturas de inflación aún presionada en Europa y en particular peor en el Reino Unido, además de resentir las declaraciones de Bullard de la FED donde dice que él ve la tasa terminal no en 5% sino un rango de 5.5%-5.75%. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.58% (-2pb) y hoy sube a 3.63%.

Calendario de Indicadores Económico

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	■	%	5.08	4.98	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.87	4.80	n.d.	
09:00 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
21:00 ME	Producción industrial - China	Mar. 22	■	a/a%	3.90	n.d.	8.00	
20:00	Ventas minoristas - China	Mar. 22	■	a/a%	10.60	n.d.	4.70	
20:00	PIB - China	1T23	★	a/a%	4.50	2.90	3.90	
Mar. 18								
09:00 MX	Reservas internacionales	17 Mar. 23	■	Mmdd	203.00	200.57	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.30	11.30	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.58	11.57	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.73	11.69	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%	11.77	11.74	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%	9.07	9.36	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%	4.45	4.40	n.d.	
06:30 EE. UU.	Permisos de construcción	Mar. 23	★	m/m%	-8.80	13.80	-6.50	
06:30	Inicios de casas	Mar. 23	★	m/m%	-0.80	9.80	-3.10	
09:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%	4.53	4.39	n.d.	
11:00	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					
17:50 MD	Producción Industrial - Japón (P)	Feb. 23	■	m/m%	4.60	-0.60	n.d.	
Miér. 19								
- MX	No se esperan indicadores							
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	14 Abr. 23	■	s/s%	-8.80	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%	10.10	10.40	9.80	
03:00	Inflación al consumidor- Eurozona	Mar. 23	■	a/a%	6.90	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