

Clima de Apertura:

TORMENTA



Enero 24

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que prevalezca un entorno de cautela a lo largo de la sesión. Ello a la espera de que en el anuncio de la Fed de esta semana se den pistas sobre la velocidad del retiro del apoyo monetario, mientras que, por otro lado, persisten las tensiones entre Rusia y Ucrania; al mismo tiempo, parte de la atención seguirá enfocada en los reportes corporativos. Ante una mayor demanda por activo de refugio, el rendimiento del *treasury* a 10 años cae a 7.23% (-3.5 pb.), el índice dólar se fortalece 0.4% y el oro avanza 0.1%. Por otro lado, el precio del petróleo WTI retrocede 1.4%; el USDMXN escala 10 cts., a \$20.57.

EZ: PMI enero (P). El índice de gerentes de compras se moderó ligeramente, pasando de 53.3 a 52.4 pts., su menor nivel desde febrero 2020, siguiendo la desaceleración en los servicios (51.2 vs. 53.1 pts.), que a su vez reflejó los efectos del incremento en contagios; el sector manufacturero se aceleró de 58.0 a 59.0 pts.

MX: Inflación 1QEno. Los precios al consumidor se desaceleraron, de 7.26 a 7.13% a/a, ante un menor dinamismo en el componente no subyacente (energía y alimentos frescos), que pasó de 11.14 a 10.21%; el índice subyacente hiló nueve quincenas al alza, al ubicarse en 6.11% vs. 6.00% ant., donde la aceleración en el componente de mercancías eclipsó la ligera baja en el de servicios.

A seguir. Hoy, los índices de gerentes de compras para enero en los EE.UU. Más adelante en la semana, en el frente internacional, el anuncio de la Fed y las lecturas preliminares del PIB al 4T21 en los EE.UU., ALE y FRA, y los PMI de CHI; en el ámbito local, el Igae y las ventas minoristas para noviembre pasado, y la balanza comercial de diciembre.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:45	Índice PMI Manufactura – EEUU	★
08:45	Índice PMI Servicios – EEUU	★

Notas de Interés:

- **Inf. CDMX Bx+:** Dic.: le costó a Santa llenar el t. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. nov.: Nueva caída pese a d. de delta [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Cons. Priv.: Pierde fuerza en octubre... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Reportes y Semana de la FED. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses inician la semana en terreno negativo, a la espera de la reunión de la FED y siguiendo los reportes corporativos de las empresas. La reunión de política monetaria inicia este martes y concluye el miércoles, si bien no se anticipa que inicie el alza de tasas, los inversionistas esperan señales sobre cuantas alzas podría realizar y en que magnitud cada una de ellas. Cabe señalar que los bonos la semana anterior presentaron comportamientos al alza en previsión a la decisión de la Fed. Por otra parte, la temporada de reportes del 4T21 ha sido mixta, a la fecha han reportado 64 emisoras de las 500 empresas del S&P, donde el 76.6% ha reportado por arriba de las estimaciones. En los siguientes días 104 emisoras darán a conocer sus cifras destacarán los reportes de Microsoft, Tesla, Apple, Boeing, y McDonalds, entre las más relevantes. En temas geopolíticas, se incrementan las tensiones sobre Ucrania, donde el Departamento de Estado de EEUU ordenó el domingo a los familiares de los diplomáticos que abandonaran el país, mientras Joe Biden revisa incrementar los activos militares en Europa. En la agenda económica se tienen los datos de inflación y PIB.

Positivo

- **KOHL'S:** Sube en pre mercado conforme incrementa el interés de adquirir la compañía, circula en medios que Acacia Research y Sycamore Partners han realizado sus ofertas potenciales.
- **HALLIBURTON:** Sube en pre mercado después de presentar un reporte mejor a lo esperado tanto en ingresos como en utilidades, lo anterior gracias a un impulso en la demanda de los servicios de la empresa por incremento en precios del crudo, así mismo anunció un incremento en dividendo.
- **UNILEVER:** Sube en pre mercado después de que circulara en medios que Trian Partners de Nelson Peltz ha acumulado una participación en la compañía, cabe mencionar que la noticia no se ha confirmado por ninguna de las partes involucradas.

Neutral

- **TELEVISA:** Ha recibido todas las aprobaciones regulatorias para la fusión propuesta de los activos de medios, contenidos y producción de Televisa con Univision.
- **ALSEA:** Tuvo lugar el cierre de sus bonos senior por €300 millones a una tasa de interés de 5.500% por año, emitidos a través de su subsidiaria Food Service Project. Esta operación le permitirá a Alsea mejorar su perfil de vencimientos.

Negativo

- **PHILIPS:** Cae en pre mercado ya que derivado de problemas en la cadena de suministro presentó una caída en utilidades, la compañía mencionó que este tipo de complicaciones persistirán por lo menos en la primera mitad del año.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,064	-1.3%
S&P 500%	4,382	-1.9%
Nasdaq	14,425	-2.8%
Asia	669	-0.9%
Emergentes	49	-1.4%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepomas.com

En la semana el peso tuvo una depreciación frente al dólar debido a que se vio más aversión al riesgo y en espera de las decisiones de política monetaria que tomará la Fed.

Estados Unidos ordenó a los familiares de los diplomáticos en Kiev que se fueran debido a la "continua amenaza de una acción militar rusa". La medida se produjo después de que las conversaciones de la semana pasada no lograron poner fin al enfrentamiento. El gobierno del Reino Unido advirtió que Rusia está conspirando para instalar un gobierno pro-Kremlin en Ucrania. Las tropas rusas están construyendo en Bielorrusia antes de los ejercicios previstos para principios del próximo mes. Como ninguna de las partes muestra signos de retroceder, los mercados están comenzando a darse cuenta. En Europa, la principal preocupación es que los suministros de gas natural puedan cortarse justo cuando más se necesitan. El franco suizo alcanzó el nivel más alto frente al euro desde junio de 2015, ya que la moneda recibe ofertas de refugio.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.5800	
Nivel Alto operado o/n	20.5735	
Nivel Bajo operado o/n	20.4500	
Puntos Swap o/n	0.002000	0.003500
Soporte	20.2700	20.1200
Resistencia	20.5000	20.6000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.2578
EUR/USD	1.1303

Calendario de Indicadores Económico

Enero								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 24								
06:00	MX Inflación general	1Q Ene. 22	★	a/a%	7.12	7.25	7.15	
06:00	Inflación general	1Q Ene. 22	■	q/q%	0.39	0.10	0.40	
06:00	Inflación subyacente	1Q Ene. 22	■	q/q%	0.34	0.59	0.26	
08:45	EEUU Índice PMI Manufactura (P)	Ene. 22	★	Puntos		57.70	n.d.	
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Ene. 22	★	Puntos		57.60	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.17	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.37	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.77	n.d.	
02:30	MD Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ene. 22	■	Puntos	60.50	57.40	57.00	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ene. 22	■	Puntos	59.00	58.00	57.50	
Mar. 25								
06:00	MX IGAE	Nov. 21	★	a/a%		-0.67	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	21 Ene. 22	■	Mmdd		202.10	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%		7.93	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%		3.20	n.d.	
09:00	EEUU Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Ene. 22	★	Puntos		115.80	112.00	
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Ene. 22	■	Puntos		16.00	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.39	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	5a	■	%		1.26	n.d.	
Miér. 26								
06:00	MX Ventas minoristas INEGI	Nov. 21	■	a/a%		5.30	n.d.	
06:00	EEUU Aplicaciones de hipotecas	21 Ene. 22	■	s/s%		2.30	n.d.	
07:30	Balanza comercial (P)	Dic. 22	★	Mmdd		-98.00	-95.00	
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Dic. 22	★	m/m%		1.40	n.d.	
09:00	Ventas de casas nuevas	Dic. 22	★	m/m%		12.40	3.20	
09:30	Inventarios de petróleo	21 Ene. 22	★	Mdb		0.52	n.d.	
12:00	Anuncio Política Monetaria Fed	26 Ene. 22	★	%		0.25	0.25	
12:00	Presidente Fed - J. Powell		★					
Jue. 27								
06:00	MX Balanza comercial	Dic. 22	■	Mdd		-111.70	n.d.	
-	Balance público (YTD)	Dic. 22	■	Mmdd		-4.50	n.d.	
07:30	EEUU Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	22 Ene. 22	■	Miles		286.00	n.d.	
07:30	Órdenes de bienes durables (P)	Dic. 22	★	m/m%		2.60	-0.30	
07:30	PIB (P)	4T21	★	t/t%		2.30	5.80	
07:30	Consumo Personal (P)	4T21	★	t/t%		2.00	2.60	
07:30	Deflactor del PIB (P)	4T21	■	t/t%		6.00	n.d.	
09:00	Ventas de casas pendientes	Dic. 22	■	m/m%		-2.20	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.04	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.09	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		1.48	n.d.	
00:30	MD PIB - Francia (P)	4T21	★	t/t%		3.30	n.d.	
03:00	PIB - Alemania (P)	4T21	★	a/a%		2.50	n.d.	
04:00	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Ene. 22	■	%		n.d.	n.d.	
Vie. 28								
-	MX No se esperan indicadores							
07:30	EEUU Ingreso personal	Dic. 22	★	m/m%		0.40	0.50	
07:30	Consumo personal	Dic. 22	★	m/m%		-0.80	0.60	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Ene. 22	★	Puntos		68.80	68.80	
09:00	MD Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Ene. 22	■	%		-8.30	-8.70	
Sáb. 29								
19:30	ME PMI Manufacturero- China	Ene. 22	■	Puntos		50.30	n.d.	
19:45	PMI Manufacturero Caixin - China	Ene. 22	■	Puntos		50.90	n.d.	

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+ Market Movers
MD: Mercados Desarrollados ★ Alto
ME: Mercados Emergentes ★ 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