

Clima de Apertura:

TORMENTA



Enero 25

Económico

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

Perspectiva. Prevemos un entorno de cautela durante la sesión a la espera de la decisión de política monetaria de la Fed del día de mañana (hoy comienza la reunión), donde se espera que se confirme el endurecimiento de la postura del Instituto en un contexto de elevada inflación, y al tiempo que persisten las tensiones entre Rusia y Ucrania. En cuanto a la pandemia, algunos funcionarios de la OMS consideraron que podría haber una salida pronta de la crisis causada por Ómicron, y que, si continua la vacunación, el covid-19 se podría dejarse de considerar pandemia. En este contexto, el rendimiento del *treasury* a 10 años se ubica en 1.75%, mientras que el dólar se aprecia 0.3% frente a sus principales pares; el USDMXN escala 12 cts y abre en \$20.68.

Igae noviembre. La actividad económica se aceleró a 1.7% a/a con cifras originales, superando el 0.7% esperado. Con cifras ajustadas también sorprendió positivamente al crecer 0.3% m/m, luego de tres meses en contracción. El indicador vio su mayor avance mensual desde mayo. Por tipo de actividad, las actividades primarias lideraron el avance mensual (7.2%), seguido de los servicios (0.5%), posiblemente beneficiados por la baja en contagios durante el mes, lo anterior opacó la ligera caída en la industria (-0.1%).

A seguir. Subastas del mercado de dinero en México y EEUU; en México también se conocerán las reservas internacionales para el 21 de enero; en EEUU se conocerá la confianza del consumidor de C. Board y el índice manufacturero de Richmond, ambos de enero, e iniciará la reunión de la Fed.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board – EEUU	★
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond – EEUU	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inf. 1QEn: Más allá del enc., persiste pr. [Ver Nota](#)
- **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](#)

Bursátil

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

Continúa volatilidad; atentos a reunión de la Fed. Los futuros de los índices bursátiles en EEUU operan con movimientos a la baja, por lo que la presión observada podría continuar. La atención de los mercados se centra en el inicio de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal, que empieza hoy y concluye mañana. Se espera que en su discurso, el presidente del organismo, J.Powell, hable de la voluntad de tomar las medidas necesarias para controlar la inflación, la expectativa del mercado es observar cuatro alz as en tasas este año, iniciando en marzo. En temas internacionales, Europa se mantienen la tensión geopolítica sobre la posible invasión rusa a Ucrania, mientras que en Asia los mercados presentaron ajustes.

Positivo

- **3M:** Sube en pre mercado ya que, gracias a menores complicaciones en las cadenas de suministro y ómicron, la compañía reportó una utilidad mejor a lo esperado en USD\$0.30 por acción, así mismo los ingresos superaron el estimado.
- **AMERICAN EXPRESS:** Reportó mejor a lo esperado tanto en ingresos como en utilidad, el reporte se vio impulsado por un gasto récord en tarjetas.
- **REGIONAL:** La utilidad neta trimestral de Regional se ubicó en P\$925 millones, lo que representa un crecimiento de 80.3% a/a. Lo anterior fue mejor a nuestra expectativa y a la del consenso. La cartera creció 6.8% a/a.
- **WALMEX:** Está considerando alternativas estratégicas respecto de sus operaciones en El Salvador, Honduras y Nicaragua, enfocando esfuerzos y capital en sus principales negocios y geografías. Tales como posibles empresas conjuntas, asociaciones o alianzas estratégicas, una venta, u otras transacciones.

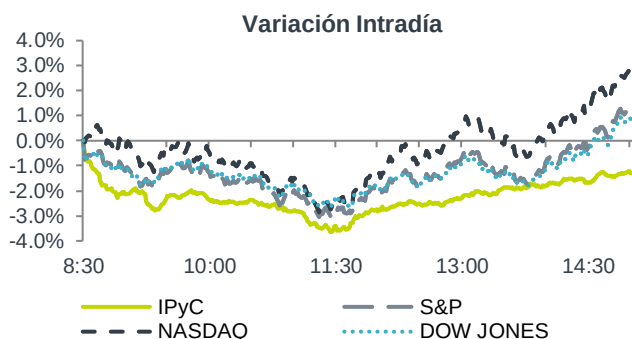
Neutral

- **ALSEA:** Fernando González estará tomando formal posesión de la Dirección General de Alsea a nivel global a partir de enero 2022, mientras que Alberto Torrado se mantiene como Presidente del Consejo de Administración.
- **BACHOCO:** Informa que ha concretado el acuerdo para adquirir el 100% de las acciones de RYC Alimentos "RYC", una compañía procesadora y comercializadora de multiproteínas con centros productivos en el estado de Puebla.
- **KOF:** Anunció que su subsidiaria en Brasil, Spal Indústria Brasileira de Bebidas S.A. ha cerrado con éxito la transacción para adquirir el 100% de CVI Refrigerantes Ltda. en una transacción en efectivo La operación se anunció en diciembre de diciembre de 2021.

Negativo

- **GE:** Cae en pre mercado después de reportar ingresos por debajo de lo esperado, en términos de utilidad reportó USD\$0.92 por acción y compartió una expectativa de flujo de caja moderado para 2022.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,164	0.3%
S&P 500%	4,396	0.3%
Nasdaq	14,499	0.5%
Asia	669	0.0%
Emergentes	48	-1.4%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepormas.com

En la sesión de ayer vimos que el peso se depreció frente al dólar debido a la aaversión al riesgo por las tensiones geopolíticas entre Rusia y Estados Unidos y la incertidumbre que hay alrededor de la política monetaria de la Reserva Federal.

Los aliados occidentales están impulsando los esfuerzos diplomáticos para calmar las tensiones en torno a Ucrania. A pesar de las conversaciones fracasen, EE. UU. parece estar listo para que las negociaciones fracasen, ya que pone en alerta a 8,500 soldados para un despliegue rápido en caso de una escalada por parte de Rusia. Los líderes francés y alemán tienen previsto reunirse más tarde hoy en Berlín para discutir la situación. El presidente Joe Biden dijo que ayer tuvo una "gran reunión" con los líderes europeos. Las acciones en la región están recuperando algo de terreno esta mañana después de la caída de ayer, y los precios del gas natural disminuyeron a medida que aumentaron los envíos desde Rusia y se pronosticó un clima templado.

Si bien la situación geopolítica está dando a los mercados algo de qué preocuparse, el enfoque principal sigue siendo el camino del endurecimiento de la Reserva Federal. Por lo menos, la muy inusual sesión de negociación de EE. UU. de ayer mostró que la incertidumbre sobre las perspectivas sigue siendo alta. Si bien ningún economista encuestado por Bloomberg espera ningún cambio de política en la reunión de dos días del FOMC que comienza hoy, la conferencia de prensa posterior a la decisión será observada de cerca en busca de indicios sobre el ritmo de las subidas de tipos. Será clave si el presidente de la Fed, Powell, abre la puerta a más de las tres subidas de tipos esperadas en las previsiones de diciembre.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.6700	
Nivel Alto operado o/n	20.6715	
Nivel Bajo operado o/n	20.5900	
Puntos Swap o/n	0.002000	0.003500
Soporte	20.2700	20.1200
Resistencia	20.7000	20.8000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.3001
EUR/USD	1.1274

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	55.00	57.70	n.d.
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Ene. 22	★	Puntos	50.90	57.60	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.19	0.17	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	38.00	0.37	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	0.99	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%	1.70	-0.67	0.70
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			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 Ocádiz, 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 ghernandezo@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