

Económico

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

Perspectiva. Anticipamos que el mayor catalizador de la sesión sea el anuncio de la Fed, donde se esperan que se ofrezcan más señales sobre futuros incrementos en las tasas de interés y ajustes a la hoja de balance. Por otro lado, permanecen las tensiones por el tema de Ucrania (J. Biden amenazó con sanciones directas a V. Putin). Pese a todo lo anterior, se observa un regreso en el apetito por riesgo de forma generalizada. Los rendimientos a 10 años de bonos gubernamentales suben en los EE.UU. (1.78%, +1.1 pb.), Alemania (-0.07%, +1.0 pb.) y Reino Unido (1.19%, +2.9 pb.). En el mercado cambiario, divisas duras se debilitan contra el dólar (-0.4%, franco suizo -0.3%), mientras que emergentes y relacionadas al petróleo se fortalecen (corona noruega +0.6%, rand sudafricano +0.5%); el USDMXN se cotiza en \$20.58 (-4 cts.). En materias primas, el oro baja 0.1%; el petróleo WTI asciende a 86.9 dpb (+1.5%).

EE.UU.: Balanza comercial diciembre. El déficit comercial de bienes registró un récord de 101.0 mmdd, reflejando mejoras en el consumo e inversión internos, así como continuas disrupciones asociadas al virus. Las exportaciones ascendieron a 157.3 mmdd (+1.4% m/m); las importaciones a 258.3 mmdd (+2.0%).

MX: Ventas minoristas noviembre. Con cifras ajustadas, crecieron 0.9% m/m, siendo su cuarta lectura en expansión e, incluso, acelerándose respecto al 0.2% previo. Con cifras originales, crecieron 5.4% a/a, por arriba del 5.3% previo.

A seguir. Cifras de ventas de casas nuevas e inventarios de petróleo en EE.UU., así como el anuncio de política monetaria de la Fed.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Ventas de casas nuevas – EEUU	★
09:30	Inventarios de petróleo – EEUU	★
12:00	Anuncio Política Monetaria Fed – EEUU	★
12:00	Presidente Fed - J. Powell – 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

A la espera de la FED. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno positivo a la espera de los resultados de la reunión de 2022 de política monetaria de la Fed. Los inversionistas esperan encontrar señales sobre el momento en el que iniciará el alza de tasas y de cuánto podría ser el incremento en el año, así como el ajuste en el balance de activos y la expectativa respecto al control de la inflación. En la parte corporativa, se mantienen positivos por los reportes de las emisoras, donde ayer Microsoft presentó una guía favorable. Hoy al cierre de mercado se espera el reporte de Tesla. En la parte geopolítica J. Biden señaló que consideraría sancionar al líder ruso Vladímir Putin en caso de una invasión en Ucrania. Por su parte, las naciones europeas buscan una solución diplomática. En la agenda económica se espera el reporte de solicitudes de hipotecas MBA, balanza comercial de bienes a diciembre y venta de casas nuevas.

Positivo

- **AT&T:** Sube en pre mercado ya que gracias al crecimiento de HBO Max presentó un reporte que superó el estimado en USD\$0.02, también los ingresos estuvieron mejor a lo esperado.
- **BOEING:** Sube en pre mercado después de reportar una pérdida menor a la esperada, así mismo anunció que por primera vez desde 2019 generó un flujo de caja positivo.
- **KOF:** Anunció la construcción de una nueva planta de reciclaje en conjunto con ALPLA México. La planta tendrá una inversión conjunta entre Coca-Cola FEMSA y ALPLA de más de 60 millones de dólares.
- **MATTEL:** Sube en pre mercado después de que circulara en medios que la compañía recuperara los derechos para producir juguetes de la franquicia Frozen.
- **MICROSOFT:** Gracias a que los ingresos de los servicios en la nube continúan con crecimiento, la compañía reportó mejor a lo esperado tanto en ingresos como en utilidades, también compartió una guía optimista para el 1T22.
- **GFINBUR:** En el trimestre reportó un aumento de utilidad neta de 94% a/a mientras que para todo el año el crecimiento en utilidad fue de 65%.

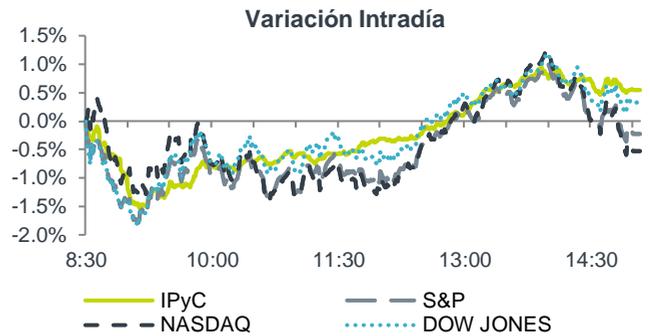
Neutral

- **GCC:** Reporte positivo, pero por debajo de lo esperado. Compartieron una guía positiva para 2022, gracias a mejores volúmenes y un buen escenario de precios presentaron un incremento en ventas de 10.9% a/a y en EBITDA de 4.7% a/a.

Negativo

- **KIMBERLY-CLARK:** A pesar de reportar mejor a lo esperado la compañía cae en PRE mercado después de anunciar una guía más débil de lo estimado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,092	-0.2%
S&P 500%	4,319	-1.8%
Nasdaq	13,997	-3.5%
Asia	650	-1.4%
Emergentes	48	-0.2%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepormas.com

El día de ayer el peso se apreció ligeramente frente al dólar a pesar de las tensiones geopolíticas entre Rusia y Estados Unidos y en espera de las señales que de la Fed en su reunión de política monetaria e día de hoy. El oro, usado como un activo refugio, alcanzó su nivel más alto en dos meses apoyado por la aversión al riesgo, la inflación y la alta volatilidad en el mercado.

Si bien no se espera que la decisión de la Reserva Federal de hoy anuncie ningún cambio inmediato, es probable que los responsables políticos señalen un aumento de las tasas en marzo. También puede haber discusiones sobre la reducción del balance de \$ 8.87 billones de los bancos centrales, el llamado ajuste cuantitativo. A pesar de los recientes llamados a un aumento de 50 puntos básicos en la reunión de marzo, la mayoría de los economistas aún lo consideran poco probable. No hay pronósticos económicos actualizados hoy, pero hay una conferencia de prensa con el presidente de la Fed, Jerome Powell, a las 2:30 p.m. Hora del Este en la que es probable que intente mantener cierta flexibilidad en la política.

La última amenaza del presidente Joe Biden mientras intenta disuadir a Rusia de una invasión de Ucrania es contra Vladimir Putin. Biden dijo que consideraría sancionar personalmente al líder ruso, una amenaza que, según un portavoz del Kremlin, equivaldría a romper relaciones. Oficialmente, Putin solo posee un apartamento y tres autos. El canciller ruso, Sergei Lavrov, señaló que Moscú respondería a cualquier acción "agresiva" de Estados Unidos y sus aliados. Las potencias europeas siguen centradas en una solución diplomática al enfrentamiento, ya que muchas siguen dependiendo de los suministros de gas del este.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.5580	
Nivel Alto operado o/n	20.6125	
Nivel Bajo operado o/n	20.5560	
Puntos Swap o/n	0.002000	0.003500
Soporte	20.2700	20.1200
Resistencia	20.7000	20.8000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.1853
EUR/USD	1.1279

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	201.95	202.10	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%	8.04	7.93	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%	3.54	3.20	n.d.	
09:00	EEUU Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Ene. 22	★	Puntos	113.80	115.20	111.80	
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Ene. 22	■	Puntos	8.00	16.00	14.00	
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%	0.63	0.39	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	5a	■	%	1.53	1.26	n.d.	
Miér. 26								
06:00	MX Ventas minoristas INEGI	Nov. 21	■	a/a%	5.40	5.30	2.70	
06:00	EEUU Aplicaciones de hipotecas	21 Ene. 22	■	s/s%	-7.10	2.30	n.d.	
07:30	Balanza comercial (P)	Dic. 21	★	Mmdd	-100.96	-98.04	-96.10	
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Dic. 21	★	m/m%	2.10	1.70	1.30	
09:00	Ventas de casas nuevas	Dic. 21	★	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. 21	■	Mdd		-111.70	n.d.	
-	Balace público (YTD)	Dic. 21	■	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. 21	★	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	Defactor del PIB (P)	4T21	■	t/t%		6.00	n.d.	
09:00	Ventas de casas pendientes	Dic. 21	■	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. 21	★	m/m%		0.40	0.50	
07:30	Consumo personal	Dic. 21	★	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+

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 ghernandezo@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