

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Enero 19

Económico

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

Perspectiva. En un entorno de escasa información económica, el mayor catalizador de la sesión serán los reportes corporativos que se conocerán más adelante. Además, los mercados seguirán atentos a las noticias relacionadas con la pandemia (la OMS descartó que la pandemia se encuentre cerca de terminar tras la variante Ómicron, debido a la alta mutabilidad del virus). El rendimiento del *treasury* a 10 años se ubica en 1.86%, aunque en la madrugada alcanzó el 1.89%, un máximo de tres años; al tiempo que el dólar se deprecia 0.2% frente a la cesta de las principales divisas; el USDMXN inicia en \$20.38 (-1 ct). Por su parte, el precio del petróleo (WTI) sube 0.6% a 85.4 dpb, cercano a su máximo desde 2014.

Sector vivienda EEUU. En el último mes del año, los permisos de construcción vieron su mayor crecimiento mensual desde febrero de 2021 al crecer 9.1%, hilando tres lecturas consecutivas en expansión, así mismo, los inicios de casas crecieron 1.4%.

Inflación ALE; RU. En ambos países, la inflación se aceleró en diciembre frente al dato previo. En el RU creció 0.5% m/m y 5.4% a/a, superando sus expectativas, mientras que en Alemania creció 0.5% y 5.3% respectivamente, en línea con lo esperado. Ambas variaciones anuales fueron las mayores desde 1992. Esta mañana, la libra esterlina se aprecia 0.2% y el euro 0.1%.

A seguir. En EEUU subasta del mercado de dinero, y en Japón la balanza comercial de diciembre.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
17:50	Balanza comercial- Japón	■

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

Asimilan reportes corporativos positivos. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican con movimientos al alza. Hoy los inversionistas hacen una pausa y muestran menor sensibilidad al desempeño alcista que presentan los rendimientos de los bonos, mientras que asimilan reportes trimestrales como los de Bank of America y Procter & Gamble que han sido mejor a lo esperado. No obstante, se mantiene la cautela por el alza en los rendimientos de los bonos, los mercados se mantienen descontando un incremento de tasas de hasta 50pb en la siguiente reunión de la FED. Por su parte el precio del petróleo se ubica al alza ante la fuerte demanda de Asia y las preocupaciones sobre el suministro, los precios tienen máximos de 7 años. En el tema sanitario la administración del presidente Joe Biden planea entregar 400 millones de máscaras N95 de forma gratuita en centros de salud y farmacias de EEUU con el fin de lograr un mayor control del avance de la pandemia. En la agenda económica se espera la publicación de inicios de vivienda y permisos de construcción en EEUU.

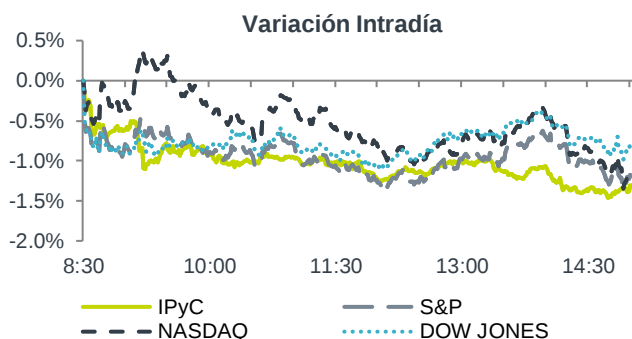
Positivo

- **BANK OF AMERICA:** Sube en pre mercado a pesar de reportar ingresos por debajo de lo esperado, aunque en términos de utilidad superó lo estimado por el consenso en USD\$0.06, lo anterior gracias al desempeño en banca de inversión.
- **UNITEDHEALTH GROUP:** Gracias a la fortaleza en el negocio Optum, la compañía reportó mejor a lo esperado tanto en ingresos como en utilidades.
- **MORGAN STANLEY:** Sube en pre mercado, ya que, gracias a un impulso por solidas tarifas en asesorías de acuerdos, la compañía reportó USD\$0.10 por arriba de lo esperado en términos de utilidad, de igual forma los ingresos superaron lo esperado.
- **P&G:** Reportó USD\$0.01 mejor a lo esperado en términos de utilidad, así mismo anunció una revisión al alza para crecimiento orgánico.

Neutral

- **BETTERWARE:** Firmó un acuerdo para adquirir el 100% de las operaciones de JAFRA en México y los Estados Unidos del Grupo Vorwerk con sede en Alemania por un total en efectivo de P\$ 5,355 millones. El precio de compra implica un múltiplo de valuación de ~5.5x 2022E Valor Empresa a EBITDA.
- **UNIFIN:** Anunció la incorporación de Fernando Jesús Boza González como Director Digital (Chief Digital Officer).

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,172	-1.5%
S&P 500%	4,564	-1.8%
Nasdaq	15,205	-2.5%
Asia	670	-1.2%
Emergentes	49	-1.8%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepormas.com

El día de ayer el dólar se fortaleció frente a las monedas emergentes y el peso se depreció alcanzando niveles de 20.44. Regresa una ligera aversión al riesgo por la afectación que están teniendo los cierres por Ómicron en la cadena de suministro lo que se traduce en inflación alta. Las expectativas de la política monetaria de la Fed siguen siendo un driver importante para todas las divisas.

Hoy en la mañana, el Reino Unido se convirtió en la última economía desarrollada en registrar una inflación superior a la esperada, con la lectura de diciembre al ritmo más rápido en 30 años. El mercado ahora está comenzando a descontar la posibilidad de un aumento de 50 puntos base en la reunión de marzo. También hay señales emergentes de que los operadores están apostando a que el endurecimiento del Banco Central Europeo llegará antes de lo esperado, con el rendimiento del bono alemán a 10 años subiendo por encima de cero por primera vez desde mayo de 2019.

Algunos comerciantes ahora creen el petróleo puede llegar a \$ 100 por barril. El índice de referencia mundial Brent ya ha subido un 25 % desde noviembre y se mantiene por encima de los 88 dólares el barril esta mañana. La fuerte demanda de Asia, el levantamiento de las restricciones pandémicas, la OPEP+ continúa luchando para cumplir sus propios objetivos de producción y las preocupaciones de seguridad sobre el suministro están ayudando a la perspectiva alcista.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.3550	
Nivel Alto operado o/n	20.4225	
Nivel Bajo operado o/n	20.3400	
Puntos Swap o/n	0.002000	0.003500
Soporte	20.2700	20.1200
Resistencia	20.5000	20.6000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.0990
EUR/USD	1.1349

Calendario de Indicadores Económico

Enero								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 16								
21:00 ME	PIB- China	4T21	★	a/a%	4.00	4.90	3.60	
21:00	Producción industrial - China	Dic. 21	■	a/a%	4.60	3.80	3.60	
21:00	Ventas minoristas - China	Dic. 21	■	a/a%	1.70	3.90	3.70	
Lun. 17								
- MX	No se esperan indicadores							
- EEUU	Feriado por Día de Martin L. King							
22:30 MD	Producción Industrial - Japón (F)	Nov. 21	■	m/m%	7.00	7.20	n.d.	
Mar. 18								
09:00 MX	Reservas internacionales	14 Ene. 22	■	Mmdd	202.10	201.95	n.d.	
-	Ventas minoristas - ANTAD	Dic. 21	■	a/a%	13.70	9.30	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%	7.69	7.34	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%	3.30	3.12	n.d.	
07:30 EEUU	Índice de manufactura Empire	Ene. 22	■	m/m%	-0.70	31.90	26.00	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.17	0.12	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.37	0.28	n.d.	
Mier. 19								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	14 Ene. 22	■	s/s%	2.30	1.40	n.d.	
07:30	Permisos de construcción	Dic. 21	★	m/m%	9.10	3.90	-0.30	
07:30	Inicios de casas	Dic. 21	★	m/m%	1.40	11.80	-1.50	
12:00	Subasta tasa real	20a	■	%		1.94	n.d.	
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Dic. 21	■	a/a%	5.40	5.10	5.40	
01:00	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Dic. 21	■	a/a%	5.60	5.30	5.30	
17:50	Balanza comercial- Japón	Dic. 21	■	Mmdy		-955.60	-789.20	
Jue. 20								
06:00 MX	Tasa de desempleo	Dic. 21	■	%		3.66	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	15 Ene. 22	■	Miles		230.00	n.d.	
09:00	Ventas de casas existentes	Dic. 21	■	m/m%		1.90	-0.20	
09:30	Inventarios de petróleo	14 Ene. 22	★	Mdb		-4.55	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.04	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	10a	■	%		-1.15	n.d.	
04:00 MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Dic. 21	■	a/a%		5.00	4.90	
Vie. 21								
- MX	No se esperan indicadores							
- EEUU	No se esperan indicadores							
09:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Ene. 22	■	%		-8.30	-8.70	
*/ 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 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