

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Enero 20

Económico

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

Perspectiva. Mientras que parte de la atención se centra en la publicación de los resultados de las empresas, estimamos que las expectativas sobre la política monetaria de los mayores Bancos Centrales y noticias sobre la pandemia seguirán siendo factores de alta relevancia. Destacó el tono más laxo de los últimos comentarios de la Presidente del BCE, quien señaló que el Instituto tiene “todas las razones” para no ajustar su postura tan rápido como la Fed. Por otro lado, en el RU se anunció el relajamiento de las restricciones por Covid-19, ante la reducción en los contagios. Aunque permanecen relativamente elevados, los rendimientos de valores gubernamentales presentan bajas esta mañana, descendiendo a 1.83% (-3.6 pb.) en los EE.UU. y a -0.04% (-2.3 pb.) en Alemania. Al tiempo que diversas monedas emergentes se fortalecen contra el dólar (rand sudafricano +1.2%, real brasileño +0.8%), el USDMXN cae a \$20.39 (-12 cts.), borrando las alzas de ayer. El precio del petróleo WTI baja por primera vez en cuatro sesiones, a 86.3 dpb (-0.5%); el oro se fortalece 0.2%.

EE.UU.: Solicitudes seguro desempleo. Se registraron 286 mil nuevos reclamos la semana pasada, acelerándose por tercera lectura al hilo (231 mil ant.) y superando expectativas de analistas (225 mil), al tiempo que el alza en contagios sigue distorsionando al mercado laboral.

MX: Empleo diciembre. Con datos ajustados por estacionalidad, la tasa de desocupación se aceleró a 4.0%, desde 3.9% anterior, registrando así su mayor nivel en cuatro meses. La participación laboral aumentó de 59.2 a 59.6%, la más alta desde marzo 2020.

A seguir. Datos de ventas de casas existentes, los inventarios semanales de petróleo y subastas de bonos del tesoro, en los EE.UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Ventas de casas existentes – EEUU	■
09:30	Inventarios de petróleo – 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

Repuntan tecnológicas. Los futuros accionarios estadounidenses operan con avances, en donde las acciones del sector tecnológico muestran un repunte luego de los ajustes observados ayer. Los inversionistas han reaccionado al alza en el rendimiento de los bonos y la posibilidad de mayores incrementos en tasas de interés para este año ante la alta inflación. En ese sentido, el rendimiento del bono a 10 años se ubica arriba de 1.8%, mientras que el mercado se mantiene a la expectativa de la reunión de la Reserva Federal la próxima semana. En temas internacionales, las bolsas asiáticas reaccionaron positivamente al anuncio de un recorte de tasas de interés en China, mientras que en Europa la presidenta del ECB, C. Lagarde, manifestó que no necesitan una respuesta tan fuerte a la inflación como en el caso de EEUU. En temas corporativos, los reportes publicados hoy han sido en general positivos, Travelers y American Airlines superaron estimados, mientras que al cierre se espera conocer el reporte de Netflix. En temas económicos, las solicitudes semanales de seguro por desempleo se ubicaron en 286 mil, superando lo estimado y registrando su mayor nivel desde octubre pasado.

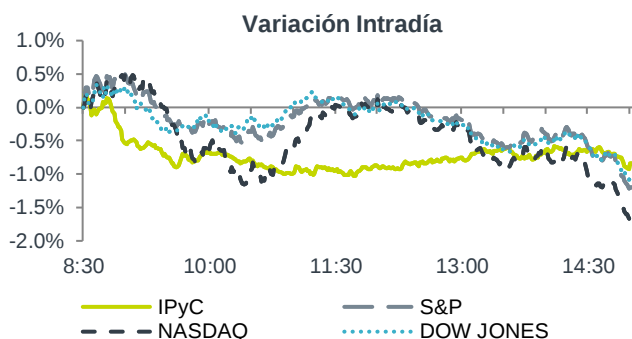
Positivo

- **TRAVELERS:** Sube en pre mercado después de reportar mejor a lo esperado tanto en ingresos como en utilidades, superando el estimado en USD\$1.34 por acción.
- **AMERICAN AIRLINES:** Gracias a resultados impulsados por una fuerte demanda por período vacacional, la aerolínea reportó una pérdida USD\$0.06, cifra menor a la estimada e ingresos por arriba de lo esperado por el consenso.
- **SIGNET JEWELERS:** Sube en pre mercado después de anunciar un incremento en ventas del 30.4% a/a gracias a la temporada navideña, así mismo las ventas mismas tiendas aumentaron 25.2% a/a.

Negativo

- **UNITED AIRLINES:** Cae en pre mercado, a pesar de reportar una pérdida menor a la esperada y superar el estimado en ingresos. La compañía mencionó que la variante ómicron afectó las reservas a corto plazo.
- **REGIONS FINANCIAL:** Cae en pre mercado después de presentar un reporte por debajo de lo esperado en términos de utilidad, e ingresos en línea con el consenso.
- **FIBRA PROLGIS:** Presentó su reporte del 4T21. Los ingresos aumentaron 4.1% a/a, por un aumento en Área Bruta Rentable (ABR) y a la mayor ocupación. Informó que la distribución del trimestre será de P\$0.55 por CBF, el rendimiento de la distribución al último precio es de 1.05%. La fecha de pago será el 2 de febrero.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,821	-1.0%
S&P 500%	4,517	-1.0%
Nasdaq	15,033	-1.1%
Asia	666	-0.6%
Emergentes	49	0.4%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepormas.com

El día de ayer, el peso siguió depreciándose frente al dólar en la espera de la primera reunión del año de la Reserva Federal la próxima semana.

El presidente Joe Biden advirtió sobre "graves consecuencias económicas" para Rusia si el país invade Ucrania. Dijo que siente que el presidente ruso Vladimir Putin tiene que hacer algo después de acumular 100,000 soldados en la frontera. Los comentarios se produjeron en una conferencia de prensa de dos horas que marcó el primer año de Biden en el cargo, en la que también respaldó el cambio de política de la Reserva Federal para combatir la inflación y se comprometió a abordar los altos precios del petróleo. Mientras tanto, el presidente continúa enfrentando problemas para avanzar en su agenda en el Congreso con su intento de impulsar la legislación sobre el derecho al voto que colapsó en el Senado después de que dos demócratas rompieron con su partido para votar en contra del paquete.

Las expectativas, cada vez mayores, de un rápido endurecimiento de la Reserva Federal han dominado el comienzo del año en los mercados. Sin embargo, no todos los bancos centrales mundiales están en la misma página. El gobernador del Banco de Japón, Haruhiko Kuroda, dijo esta semana que "elevar las tasas es impensable". Los funcionarios del Banco Central Europeo están haciendo retroceder las expectativas del mercado de un aumento de tasas a partir de septiembre, y la presidenta Christine Lagarde dijo que tienen "todas las razones para no reaccionar tan rápido" como la Fed. El Banco de Inglaterra, por otro lado, podría volver a subir las tasas el 3 de febrero. Esta mañana, el banco central de Turquía decidió pausar su ciclo de recortes de tasas de interés con una inflación anual en el país que alcanzó el 36% en diciembre.

Los enfoques de los países sobre la propagación de la variante Ómicron de Covid-19 se están separando cada vez más. En China, hay un aumento de las pruebas para las personas que han recibido paquetes del extranjero en algunas regiones. Hong Kong planea detener las clases presenciales de la escuela secundaria a partir del lunes y ha ordenado el sacrificio de miles de hámsters. Mientras tanto, el Reino Unido ha anunciado el levantamiento de casi todas las restricciones en Inglaterra, mientras que los gobiernos de toda Europa parecen tener poco apetito por más restricciones. La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, dijo ayer que no espera que la cepa Ómicron interrumpa la recuperación económica de Estados Unidos.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.4300	
Nivel Alto operado o/n	20.5005	
Nivel Bajo operado o/n	20.4400	
Puntos Swap o/n	0.002000	0.003500
Soporte	20.2700	20.1200
Resistencia	20.5000	20.6000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.2608
EUR/USD	1.1340

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	■	%	2.21	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	-0.44	-955.60	-0.47	
Jue. 20								
06:00 MX	Tasa de desempleo	Dic. 21	■	%	4.00	3.66	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	15 Ene. 22	■	Miles	286.00	230.00	225.00	
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	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 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