Clima de Apertura:

NUBLADO

Enero 10

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que prevalezca un entorno de cautela, en la medida en la que siga asimilándose la expectativa de un menor estímulo monetario en los EE.UU. y a la espera, en los próximos días, del testimonio de J. Powell (martes) y datos de inflación al consumidor (miércoles); al mismo tiempo, parte de la atención seguiría enfocada en la expansión de la cepa Ómicron (China detectó primeros contagios comunitarios con la variante). Reflejando la posibilidad de que la Fed endurezca su postura monetaria más pronto a lo previsto anteriormente, el rendimiento del *treasury* a 10 años escala a 1.77% (+0.7 pb.) y el índice dólar se fortalece 0.3%. Pese a lo anterior, el USDMXN muestra pocos cambios, cotizándose en $20.37 (-4 cts.). En materias primas, el sesgo es mixto, con el petróleo WTI descendiendo a 78.5 dpb (-0.5%), mientras que el oro no muestra cambios.

MX: Consumo privado, inversión fija bruta octubre. El consumo privado hiló cuatro lecturas consecutivas al alza, aunque a menor velocidad que en septiembre, pasando de 0.8 a 0.2% m/m (cifras ajustadas), siendo más clara la desaceleración en el rubro de servicios, posiblemente por el efecto de Delta. Después de caer 1.6% m/m en septiembre, la inversión fija bruta se estancó en octubre, destacando la caída en construcción y que eq. transporte importado posiblemente siguió reflejando disrupciones asociadas a Delta.

A seguir. Hoy, subastas de mercado de dinero en EE.UU. En los próximos días, datos de inflación en EE.UU. y CHI; el Beige Book de la Fed, discursos de distintos miembros de la Fed y la comparecencia ante el Senado de J. Powell para la ratificación de su segundo mandato; indicadores de producción industrial en EE.UU. y MX.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

- **Eco B×+:** Inf. dic.: Rubros vol. cubren tend. alcista **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Minutas Banx.: (Casi) todos ven inf. no t. **Ver Nota**
- **ECONORUMBO:** Calendario Enero 2022 **Ver Nota**

Bursátil

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

Presiona alza de tasas y Omicron. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses inician la semana en terreno negativo, afectados por el alza de los bonos de 10 años ya que se encuentra en 1.77%, desde el cierre de año de 1.51%. Desde el mes de diciembre los inversionistas han estado asimilando un escenario de mayores tasas de interés luego de la junta de la FED. Lo anterior mientras se mantiene la cautela a nivel global por el avance del virus, lo que sigue generando incertidumbre sobre la recuperación económica. En la parte corporativa, la temporada de reportes del 4T21 inicia en EEUU esta semana, se espera que el S&P presente un crecimiento en utilidades de 21.7%, de acuerdo con FactSet. JPMorgan Chase, Citigroup y Wells Fargo publican los resultados trimestrales el viernes. En la agenda económica, el miércoles se publican datos de inflación de EEUU. Los mercados estarán pendientes también de los comentarios del presidente de la FED, J. Powell en su comparecencia de nominación ante el Senado.

Positivo

- **APRIA**: Sube en pre mercado después de anunciar un acuerdo para ser adquirido por Owens & Minor por un monto aproximado de USD$1,450 millones en efectivo.
- **ASUR**: En diciembre el tráfico de pasajeros aumentó 79.1% a/a e incrementó 8.2% comparado con diciembre de 2019.
- **BEAM THERAPEUTICS:** Sube en pre mercado después de anunciar una nueva asociación con Pfizer en el desarrollo de terapias para enfermedades genéticas no comunes.
- **OMA:** De acuerdo con las resoluciones de su asamblea celebrada el 22 de diciembre de 2021, el 19 de enero realizará el pago de un dividendo de P$11.2 por acción, que implica un rendimiento de 8.0% al último cierre.
- **VIVAAEROBUS**: Durante diciembre, el tráfico de pasajeros aumentó 50.6% a/a y 46.1% respecto a diciembre de 2019. El factor de ocupación fue de 84.3%.
- **ZYNGA:** Sube en pre mercado después de anunciar un acuerdo para ser adquirido por Take-Two Interactive, por USD$9.86 por acción.

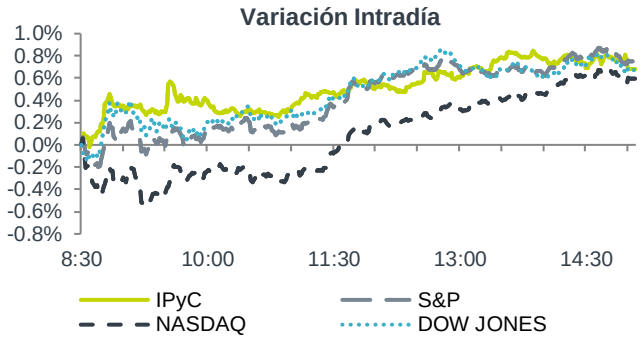
Neutral

- **OMA**: Durante diciembre, el tráfico de pasajeros aumentó 58.1% a/a aunque disminuyó 7.5% respecto a diciembre de 2019.

Negativo

- **LULULEMON**: Anunció que las utilidades para el 4T21, así como los ingresos, estarían en el extremo inferior del rango proyectado, ya que derivado de la variante ómicron presentaron impactos negativos.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	36,019	0.0%
S&P 500%	4,652	-0.6%
Nasdaq	15,572	-1.2%
Asia	662	0.7%
Emergentes	49	0.9%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepormas.com

A pesar de que el dato de inflación de diciembre publicado el viernes salió mejor de lo esperado por los analistas, sigue estando muy por encima de la meta de Banco de México, 7.36%, el cierre de año más alto desde el 2000 lo que respalda que Banxico seguirá subiendo la tasa de interés de referencia por lo que vimos una apreciación del peso frente al dólar.

En cuanto a las perspectivas de la Reserva Federal, los analistas están aumentando las apuestas agresivas con Goldman Sachs Group Inc. diciendo que ahora esperan cuatro subidas de tasa este año y que la liquidación del balance comience en julio. A los economistas estadounidenses les preocupa que el banco central esté detrás de la curva de inflación antes de la lectura del miércoles para diciembre, que puede mostrar un crecimiento anual de precios del 7%.

La política Covid-cero de China se enfrenta a otra prueba, ya que se han confirmado casos de la variante Ómicron en la ciudad de Tianjin, a 30 minutos en tren desde Beijing. Las autoridades han prohibido todas las razones, salvo las esenciales, para salir de la ciudad mientras el país se prepara para los Juegos Olímpicos de Invierno del próximo mes. En otros lugares, Alemania está considerando restricciones más estrictas, Irlanda puede hacer que las vacunas sean obligatorias y las escuelas públicas en Chicago están cerradas a medida que los maestros exigen más medidas para prevenir la propagación del virus. Los científicos en Singapur encontraron que las muertes fueron más bajas entre las personas que recibieron la vacuna Moderna y un estudio reveló que las personas con altos niveles de células T contra ciertos resfriados tenían menos probabilidades de contraer Covid-19.

La administración Biden y los aliados de Estados Unidos están discutiendo los controles de exportación de Rusia en caso de que el país se apodere de Ucrania. Bajo algunas de las acciones propuestas, Rusia podría enfrentar medidas tan estrictas como las impuestas a Cuba, Irán y Corea del Norte. Las discusiones se adelantan a las conversaciones entre ambas partes que comienzan hoy en Ginebra y que están destinadas a aliviar las tensiones. Si las negociaciones se rompen, una de las primeras víctimas serían los precios de la energía en Europa, ya que los suministros rusos de los que depende la región probablemente se verían interrumpidos.

USD/MXN		
USD/MXN	**Niveles**	
Actual	20.3820	
Nivel Alto operado o/n	20.4120	
Nivel Bajo operado o/n	20.3640	
Puntos Swap o/n	0.002000	0.003800
Soporte	20.4000	20.2500
Resistencia	20.6000	21.7000

Otros Activos	
Instrumento	**Nivel**
EUR/MXN	23.1305
EUR/USD	1.1320

Calendario de Indicadores Económico

	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Enero								
Lun. 10								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Oct. 21	★	a/a%	6.50	9.90	11.90
06:00		Consumo privado	Oct. 21	★	a/a%	5.70	8.10	n.d.
09:30	EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.09	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.22	n.d.
04:00	MD	Tasa de desempleo- Eurozona	Nov. 21	★	%	7.20	7.30	7.20
Mar. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Nov. 21	■	a/a%		0.70	n.d.
06:00		Producción manufacturera	Nov. 21	■	a/a%		0.00	n.d.
09:00		Reservas internacionales	07 Ene. 22	■	Mmdd		202.40	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		7.96	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		2.24	n.d.
08:12	EEUU	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
08:30		Presidente Fed Kansas - E. George (sin voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%		1.00	n.d.
15:00		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★				
17:50	MD	Balanza comercial- Japón	Nov. 21	■	Mmdy		166.70	-653.00
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Dic. 21	★	a/a%		2.30	1.70
19:30		Inflación al productor- China	Dic. 21	■	a/a%		12.90	11.30
Miér. 12								
12:00	MX	Creación de empleo formal- IMSS	Dic. 21	■	Miles		165.50	n.d.
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	07 Ene. 22	■	s/s%		-5.60	n.d.
06:00		Inflación general	Dic. 21	★	a/a%		6.80	7.10
06:00		Inflación general	Dic. 21	■	m/m%		0.80	0.40
06:00		Inflación subyacente	Dic. 21	■	m/m%		0.50	0.50
09:30		Inventarios de petróleo	07 Ene. 22	★	Mdb		-2.14	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		1.52	n.d.
13:00		Beige Book- Fed		★				
04:00	MD	Producción industrial- Eurozona	Nov. 21	■	m/m%		1.10	n.d.
Jue. 13								
-	MX	No se esperan indicadores						
07:30	EEUU	Índice de precios al productor	Dic. 21	★	m/m%		0.80	0.40
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	08 Ene. 22	■	Miles	206.00	184.00	200.00
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.06	n.d.
12:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★				
12:00		Subasta tasa real	30a	■	%		1.90	n.d.
12:00		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
-	ME	Balanza comercial- China	Dic. 21	★	Mmdd		71.20	73.00
Vie. 14								
-	MX	No se esperan indicadores						
07:30	EEUU	Ventas minoristas	Dic. 21	★	m/m%		0.30	0.20
08:15		Producción industrial	Dic. 21	★	m/m%		0.50	0.30
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Ene. 22	★	Puntos		70.60	70.70
14:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
01:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Dic. 21	■	a/a%		2.80	n.d.
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Nov. 21	★	Mmdd		3.60	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.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