

Económico

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

Perspectiva. La información económica conocida el día de hoy presentó un sesgo negativo (empleo EE.UU., inflación EZ) y persisten las tensiones en Ucrania; sin embargo, el apetito por riesgo podría verse soportado por el tono menos restrictivo de los últimos comentarios de miembros de la Fed y la asimilación positiva de los resultados corporativos. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 1.81% (+1.8 pb.) y el índice dólar se debilita 0.5%. El USDMXN muestra pocos cambios, al ubicarse en \$20.55 (+1 ct.). Materias primas muestran alzas, incluyendo metales (oro +0.1%, cobre +1.2%), mientras que el petróleo WTI se eleva a 89.6 dpb (+1.6%), después de que la OPEP+ confirmara el aumento gradual en la producción (400 mil barriles más a partir de marzo).

EE.UU.: Empleo ADP enero. La nómina privada registró una sorpresiva caída mensual: -301 mil vs. 180 mil esperado. Las caídas fueron más notables en las industrias de ocio y hospedaje, y de comercio, transporte y servicios públicos, las más vulnerables a los efectos de Ómicron. El viernes se conocerá la nómina no agrícola para enero.

EZ: Inflación enero. Se aceleró de 5.0 a 5.1% a/a, por arriba del 4.4% esperado y marcando un récord histórico; el índice subyacente (sin alimentos y energía), se moderó de 2.6 a 2.4%, también superando las proyecciones del consenso (1.9%). Todo ello previo al anuncio de política monetaria del BCE (mañana).

MX: Ventas autos enero. Se comercializaron 78.6 mil unidades en el mes, 3.8 y 25.1% menos que en el mismo mes de 2021 y 2020, respectivamente. Las ventas siguen afectadas por los bajos niveles de inventarios.

A seguir. Cifras de inventarios semanales de petróleo.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Fed confirma cambios “pronto”... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Vtas. Min. ti. más que un Buen Fin en n. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. 1QEne: Más allá del enc., persiste pr. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Asimilan reportes y datos económicos. Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno positivo alentados por los reportes corporativos, donde Alphabet superó las expectativas, a lo que se suman otros informes de ganancias. Los inversionistas vuelven a tomar atención en las cifras de las empresas que muestran mejores perspectivas, aunque no dejan de lado la presión que ejerce un escenario de mayor restricción monetaria, en ese sentido ayer J. Bullard de la FED señaló que no ve un alza de tasas de 50 pb en la reunión de marzo. Por otra parte, también asimilan los datos de nómina privada de ADP, la cual registró una disminución de 301 mil en enero, mientras la expectativa era de una generación de 200 mil empleos, el dato es la antesala a la publicación el viernes de la nómina no agrícola. En Asia algunos mercados permanecen cerrados por el feriado de año nuevo. Para este día la atención se ubica en la reunión de la OPEP y reportes corporativos, donde al cierre de mercado se espera el reporte de Meta Platforms, Spotify, Metlife y Qualcomm.

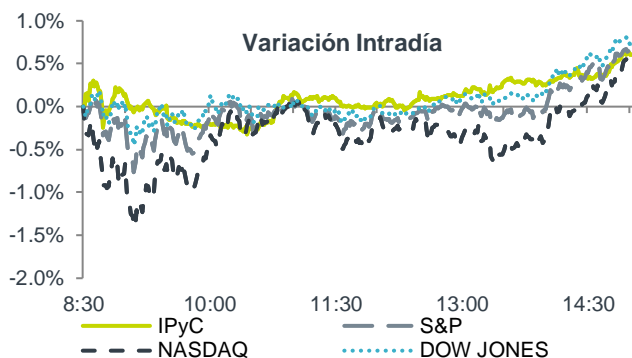
Positivo

- **ALPHABET:** Sube en pre mercado después de reportar utilidades de USD\$30.69 por acción, arriba del estimado de USD\$27.34, gracias a un incremento en ventas de anuncios digitales. Los ingresos también superaron expectativas.
- **GM:** Presentó un reporte con utilidades por arriba de lo esperado en USD\$0.16; sin embargo, los ingresos no alcanzaron lo esperado, aunque gracias a una perspectiva optimista para 2022 sube en pre mercado.
- **CAPRI HOLDINGS:** Sube en pre mercado después de reportar mejor a lo esperado, en utilidades reportó USD\$0.53 por arriba de lo esperado, así mismo elevó su guía de utilidades gracias a una fuerte demanda.

Neutral

- **GMEXICO:** Reportó incremento en ventas de 17.4% a/a, una disminución en ingresos de 0.44% a/a y un incremento en EBITDA de 1.53% a/a, un buen escenario de precios y la recuperación de transportes impulsaron los resultados.
- **CEMEX:** Anunció una inversión en una startup (HiiROC) que produce hidrógeno limpio a un menor costo, con esto la compañía pretende incrementar su capacidad de inyección de hidrógeno y reducir el consumo de combustibles fósiles.
- **Negativo**
- **BOSTON SCIENTIFIC:** A pesar de reportar mejor a lo esperado, las acciones de la compañía cayeron después de anunciar una perspectiva más débil de lo esperado.
- **STARBUCKS:** Cae en pre mercado ya que a pesar de superar el estimado en ingresos, las utilidades estuvieron USD\$0.08 por debajo de lo esperado, afectados por mayores costos de productos básicos y mano de obra.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,181	0.8%
S&P 500%	4,528	0.7%
Nasdaq	14,997	0.6%
Asia	645	0.3%
Emergentes	49	0.6%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepormas.com

El peso inició el mes de febrero apreciándose frente al dólar después de que varios funcionarios del FOMC comentaron que es necesario un ajuste gradual de la tasa de interés y que estos movimientos deben depender de los datos y crece ligeramente el apetito al riesgo.

Los datos de inflación de la zona del euro para enero publicados esta mañana mostraron que los precios de la energía aumentaron un 28.6% con respecto al año anterior. Es seguro decir que los precios de la energía siguen estando firmemente enfocados y las expectativas son altas antes de la reunión de la OPEP+ de hoy. Si bien algunos analistas dicen que el aumento en los precios del crudo podría obligar al cártel a aumentar las cuotas de producción más allá de los 400,000 barriles por día previstos, sigue existiendo un gran problema con el aumento de la producción para algunos miembros. Para empeorar los problemas de suministro en Europa, el principal centro de distribución de petróleo de la región se vio obligado a detener sus operaciones debido a un presunto ataque cibernético.

Si bien gran parte de la especulación sobre cómo la Reserva Federal planea endurecerse se ha centrado en que tan grandes y rápidos serán los aumentos de tasas, los analistas de Goldman Sachs Group Inc. advierten sobre la volatilidad que probablemente se derivará de la reducción del balance del banco central. Los estrategas dicen que la medida dañará la liquidez en el mercado del Tesoro al tiempo que aumentará la volatilidad y afectará la forma en que se valoran las diferentes partes del mercado de tasas de EE. UU. entre sí. La Fed planea finalizar las compras el próximo mes y podría permitir que el balance se reduzca a través de la reducción de las tenencias para fin de año.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.5090	
Nivel Alto operado o/n	20.5345	
Nivel Bajo operado o/n	20.4900	
Puntos Swap o/n	0.002000	0.003500
Soporte	20.2700	20.1200
Resistencia	20.7000	20.8000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.2305
EUR/USD	1.1325

Calendario de Indicadores Económico

Febrero								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 30								
17:50 MD	Producción Industrial - Japón (P)	Dic. 21	■	m/m%	-1.00	7.00	-0.80	
Lun. 31								
06:00 MX	PIB (P)	4T21	★	a/a%	1.00	4.50	1.60	
09:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.24	0.19	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.50	0.38	n.d.	
10:30	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
04:00 MD	PIB- Eurozona (P)	4T21	★	a/a%	4.60	3.90	4.70	
07:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Ene. 22	■	a/a%	4.90	4.90	4.30	
Mar. 01								
09:00 MX	Remesas	Dic. 21	■	Mdd	4760.00	4665.00	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	28 Ene. 22	■	Mmdd	201.58	202.00	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30	Índice PMI Manufactura	Ene. 22	■	Puntos	46.10	49.40	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%	7.68	7.57	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%	3.81	3.60	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Ene. 22	■	Puntos	48.80	52.60	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Ene. 22	■	Puntos	49.00	52.60	n.d.	
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (F)	Ene. 22	★	Puntos	55.50	55.00	n.d.	
09:00	Gasto en construcción	Dic. 21	■	m/m%	0.20	0.40	0.70	
09:00	ISM Manufactura	Ene. 22	★	Puntos	57.60	58.80	58.00	
-	Ventas de vehículos totales	Ene. 22	■	Mda		12.44	12.60	
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Ene. 22	■	a/a%	2.90	2.80	2.40	
02:55	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Ene. 22	■	Puntos	59.80	57.40	60.50	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Ene. 22	■	Puntos	58.70	58.00	59.00	
04:00	Tasa de desempleo- Eurozona	Dic. 21	★	%	7.00	7.10	7.10	
Miér. 02								
06:00 MX	Venta de vehículos- AMIA	Ene. 22	■	Mda	78.60	97.37	n.d.	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	28 Ene. 22	■	s/s%	12.00	-7.10	n.d.	
07:15	Creación de empleo privado ADP	Ene. 22	★	Miles	-301.00	807.00	208.00	
09:30	Inventarios de petróleo	28 Ene. 22	★	Mdb		2.38	n.d.	
04:00 MD	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Ene. 22	■	a/a%	5.10	5.00	4.40	
Jue. 03								
06:00 MX	Confianza del consumidor	Ene. 22	■	Puntos		44.50	n.d.	
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	29 Ene. 22	■	Miles		260.00	n.d.	
08:45	Índice PMI Servicios (F)	Ene. 22	★	Puntos		50.90	n.d.	
09:00	Comparecencia de nominados Fed ante el Senado		★					
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	Dic. 21	★	m/m%		-0.90	n.d.	
09:00	Órdenes a fábricas	Dic. 21	■	m/m%		1.60	0.10	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.04	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.14	n.d.	
06:00 MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	03 Ene. 22	★	%		0.25	0.50	
06:30	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	03 Ene. 22	★	%		0.00	n.d.	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	03 Ene. 22	■	%		-0.50	n.d.	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	03 Ene. 22	■	%		0.25	n.d.	
07:30	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Vie. 04								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Nov. 21	★	a/a%		6.50	n.d.	
06:00	Consumo privado	Nov. 21	★	a/a%		5.70	n.d.	
06:00	Producción de vehículos- AMIA	Ene. 22	■	Mda		212.27	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
07:30 EEUU	Nóminas no agrícolas	Ene. 22	★	Miles		199.00	186.00	
07:30	Tasa de desempleo	Ene. 22	★	%		3.90	3.90	
07:30	Salarios nominales	Ene. 22	★	a/a%		4.70	5.20	
00:30 MD	PIB - Francia (P)	4T21	★	t/t%		3.30	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 ghernandez@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