

Económico

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

Perspectiva. Inicialmente, prevemos que el regreso en los rendimientos de bonos en EE.UU. y Europa soporten el apetito por riesgo, después de que un miembro del BCE comentara que los mercados habrían sobrereaccionado sobre las expectativas de la normalización monetaria. Sin embargo, podría surgir algo de cautela más adelante en la sesión, a la espera de los datos de inflación en EE.UU. (mañana). Parte de la atención también seguirá sobre los resultados corporativos. El rendimiento a 10 años de los bonos en los EE.UU. y en ALE descienden a 1.94% (-2.5 pb.) y 0.22% (-4.0 pb.), respectivamente. Al tiempo que el índice dólar se debilita 0.3%, el USDMXN retrocede a \$20.55 (-6 cts.). Los precios del petróleo WTI bajan por tercer día consecutivo, a 89.2 dpb (-0.2%), ante las menores tensiones en Ucrania y la reanudación de las negociaciones con Irán.

MX: Inflación enero. Se desaceleró de 7.36 a 7.07% a/a, reflejando la moderación en el componente no subyacente, especialmente en los energéticos; por el contrario, el índice subyacente se presionó de 5.94 a 6.21% a/a, con alzas tanto en mercancías como en servicios.

A seguir. Declaraciones de funcionarios del BoE y del BCE, así como de dos miembros de la Fed (M. Bowman, L. Mester); subastas de bonos del tesoro y datos de inventarios semanales de petróleo, en EE.UU.; en MX, las reservas internacionales y las ventas de la ANTAD.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Inventarios mayoristas – MX	★
09:30	Inventarios de petróleo – MX	★
11:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester – MX	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Cons. cobra fuerza hacia finales del '21 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** PIB MX: No alcanzó "ef. rebote" en 2021. [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Febrero 2022... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Impulso por Reportes. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno positivo reaccionado a reportes corporativos que han superado las expectativas y aprovechando los niveles atractivos en valuación de algunas acciones tecnológicas tras las bajas recientes. Aunado lo anterior, se observa un mejor desempeño en los bonos. No obstante, se mantiene la cautela de cara a la publicación de las cifras de inflación el día de mañana, tomado en cuenta las presiones que se han presentado los precios de las materias primas, la afectación por las cadenas de suministro y un precio del petróleo que se ha mantenido con tendencia de alza en el último mes. Por otra parte, la atención se ubica en los comentarios de algunos miembros de la FED en diferentes ponencias, así como en reportes corporativos, donde hoy 15 emisoras de la muestra del S&P publican sus cifras, ya reportó CVS Health, y Yum Brands, y al cierre se esperan las cifras de Uber, Walt Disney, Mattel, y MGM Resorts, entre las más relevantes.

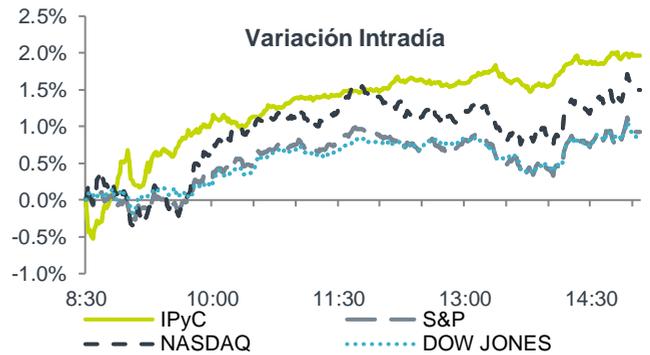
Positivo

- **CHIPOTLE:** Sube en pre mercado después de reportar mejor a lo esperado en utilidades e ingresos en línea, así mismo anunció un incremento de precios por mayores costos de mano de obra y materias primas.
- **ENPHASE ENERGY:** Gracias a un reporte mejor a lo esperado, superando al consenso en términos de utilidades en USD\$0.15, la compañía sube en pre mercado.
- **AMX:** Presentó un reporte positivo, con incremento en ventas de +7.6% a/a, mientras que en términos de Utilidad de Operación y EBITDA se presentaron incrementos de 36.7% a/a y 16.6% a/a, respectivamente. Asimismo, expandió sus márgenes operativo y EBITDA.
- **ASUR:** El tráfico de pasajeros en enero incrementó 70.2% a/a, mientras que se ubicó un 4.2% por debajo del tráfico de enero de 2020.

Negativo

- **LYFT:** A pesar de reportar ligeramente mejor a lo esperado, la compañía baja en pre mercado por presentar un número de pasajeros por debajo del estimado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,251	1.1%
S&P 500%	4,506	0.8%
Nasdaq	14,737	1.2%
Asia	648	-0.3%
Emergentes	49	1.0%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepomas.com

El peso se vuelve a depreciar ligeramente frente al dólar ya que vuelve a crecer el sentimiento en el mercado de que la Fed pueda subir la tasa de interés de referencia 50 puntos base en la junta de marzo, el mercado atento al dato de inflación de Estados Unidos de esta semana ya que podría ser clave ver que tan agresiva será la Reserva Federal en su política monetaria.

Los analistas siguen atentos también a factores locales como la inflación publicada el día de hoy y la junta de Banco de México mañana en donde se espera un alza de 25 puntos base.

La crisis global de la cadena de suministro ha sido uno de los mayores impulsores de los precios al consumidor en el último año. Si bien los bancos centrales de todo el mundo están cambiando la política para tratar de enfriar el aumento de la inflación, hay señales de las compañías navieras y los resultados corporativos de que los cuellos de botella pueden comenzar a aliviarse. A.P. Moller-Maersk A/S, que maneja casi una quinta parte del tráfico mundial de contenedores marítimos, señaló que las interrupciones pueden estar a solo unos meses de terminar con los fabricantes de bienes de consumo básicos y de lujo viendo mejoras a lo largo de 2022.

La otra parte que alimenta el aumento de los precios son los máximos de varios años en una variedad de productos básicos. Los contratos de futuros muestran el número más alto de negociación en retroceso, una estructura de mercado que indica escasez, desde al menos 1997. Si bien el petróleo, que amenaza con llegar a los 100 dólares el barril, ha sido el símbolo del aumento, todo, desde los metales básicos hasta los productos agrícolas, se están disparando. El gobierno de China ha intensificado recientemente los esfuerzos para controlar el precio del carbón y el hierro en medio del aumento.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.5540	
Nivel Alto operado o/n	20.5945	
Nivel Bajo operado o/n	20.5200	
Puntos Swap o/n	0.002000	0.003500
Soporte	20.2700	20.1200
Resistencia	20.7000	20.8000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5033
EUR/USD	1.1436

Calendario de Indicadores Económico

Febrero								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
Lun. 07								
- MX	Feriado por Día de la Constitución							
10:30	EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.29	0.24	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.58	0.50	n.d.
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Dic. 21	■	m/m%	-0.30	-0.20	0.30
Mar. 08								
11:30	MX	Subasta tasa nominal	3a	■	%	7.57	7.61	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	3.47	3.20	n.d.
07:30	EEUU	Balanza comercial	Dic. 21	★	Mmdd	-80.70	-79.30	-83.00
12:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%	1.59	1.24	n.d.
Mier. 09								
06:00	MX	Inflación general	Ene. 22	★	a/a%	7.07	7.36	7.02
06:00		Inflación general	Ene. 22	■	m/m%	0.59	0.36	0.55
06:00		Inflación subyacente	Ene. 22	■	m/m%	0.62	0.80	0.76
09:00		Reservas internacionales	04 Feb. 22	■	Mmdd		201.58	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Ene. 22	■	a/a%		13.70	n.d.
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	04 Feb. 22	■	s/s%	-8.10	12.00	n.d.
09:00		Inventarios mayoristas (F)	Dic. 21	★	m/m%		-1.05	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	04 Feb. 22	★	Mdb		-3.58	-2.70
11:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		1.72	n.d.
Jue. 10								
13:00	MX	Anuncio de política monetaria de Banxico	10 Feb. 22	★	%		5.50	6.00
-		Salarios nominales	Ene. 22	★	a/a%		5.50	n.d.
07:30	EEUU	Inflación general	Ene. 22	★	a/a%		7.00	7.30
07:30		Inflación general	Ene. 22	■	m/m%		0.50	0.50
07:30		Inflación subyacente	Ene. 22	■	m/m%		0.60	0.50
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	05 Feb. 22	■	Miles		238.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.04	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.14	n.d.
12:00		Subasta tasa real	30a	■	%		2.08	n.d.
14:15		Gobernador BoE- A. Bailey		★				
Vie. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Dic. 21	■	a/a%		1.64	n.d.
06:00		Producción manufacturera	Dic. 21	■	a/a%		-0.10	n.d.
12:00		Creación de empleo formal- IMSS	Ene. 22	■	Miles		-312.90	n.d.
09:00	EEUU	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Feb. 22	★	Puntos		67.20	67.20
01:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Ene. 22	■	a/a%		4.90	n.d.
01:00		PIB- Reino Unido (P)	4T21	★	a/a%		6.80	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