

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepormas.com](mailto:ahuerta@vepormas.com)

**Perspectiva.** Estimamos que los datos por arriba de lo esperado de inflación en los EE.UU., junto con la lectura positiva de las cifras del seguro por desempleo, impulsen las expectativas de un mayor endurecimiento de la política monetaria de la Fed. También serán relevantes las declaraciones de funcionarios de diversos bancos centrales y, en el ámbito local, el anuncio del Banxico. Tras conocerse el dato de inflación, el rendimiento del *treasury* a 10 años rebotó a 1.98% (+4.2 pb.) y el índice dólar inicial para ubicarse en \$20.51 (+4 cts.). El precio del oro se debilitó (-0.2%), mientras que el petróleo WTI sostuvo sus alzas, cotizándose en 90.1 dpb (+0.5%).

**EE.UU.: Inflación enero; solicitudes seguro desempleo.** La inflación general y subyacente se aceleraron de 7.0 a 7.5% a/a y de 5.5 a 6.0% a/a, respectivamente, ambas superando las expectativas del consenso de analistas. Los nuevos reclamos semanales por seguro de desempleo se desaceleraron más a lo previsto: 223 mil vs. 239 mil anterior y 230 mil esperado.

**A seguir.** Declaraciones de funcionarios del BoE, del Gobernador del BoE y del Presidente de la Fed de Richmond; el reporte de la OPEP; y, en MX, el anuncio de política monetaria del Banxico.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
13:00	Anuncio de política monetaria de Banxico – MX	★
-	Salarios nominales – MX	★
14:15	Gobernador BoE- A. Bailey – RU	★

### 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](mailto:elopezp@vepormas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

**Reaccionan a cifra de inflación.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses registran movimientos negativos, reaccionando al dato de inflación al consumidor correspondiente al mes de enero, el cual se ubicó en 7.5%, cifra mayor a la expectativa que era de 7.3%. Asimismo, la cifra representa el aumento en precios más alto desde 1982. La persistencia en niveles de inflación altos ha ajustado a la expectativa del mercado respecto a las acciones de la Reserva Federal, ya que se espera un mayor endurecimiento de la política monetaria para contener la inflación. Con lo anterior, el rendimiento del bono del tesoro sube a niveles de cerca de 1.98%. Por otro lado, el mercado reacciona a los reportes trimestrales, en donde destacaron positivamente los números de Disney. En México, el día de hoy se conocerá la decisión de política monetaria de Banco de México.

#### Positivo

- **UNIFIN:** Al 4T21 los ingresos por intereses aumentaron 6.2% a/a, el margen financiero ajustado creció 35.8% a/a y la utilidad neta 36.9% a/a, por menores provisiones y una eficiencia en los gastos. El índice de cartera vencida cerró en 4.5%.
- **FUNO:** Informó que distribuyó a sus tenedores P\$. 0.6829 por CBF1 de los cuales 100% corresponde al resultado fiscal neto relacionado únicamente al flujo generado durante el trimestre.
- **COCA COLA:** Sube en pre mercado después de reportar mejor a lo esperado tanto en ingresos como en utilidades.
- **TWITTER:** A pesar de presentar complicaciones en su último reporte y anunciar un nuevo programa de recompra de acciones de USD\$4 mil millones.
- **DISNEY:** Sube en pre mercado después de reportar utilidades por arriba del estimado en USD\$0.63 impulsado principalmente por el crecimiento de suscriptores en Disney+ y ganancias récord en parques temáticos.
- **MATTEL:** Sube en pre mercado después de anunciar que superó el estimado en términos de utilidades en USD\$0.23, los ingresos también estuvieron mejor a lo esperado, así mismo compartió una perspectiva optimista para 2022.

#### Neutral

- **CEMEX:** Presentó un incremento en ventas de 3.5% a/a; sin embargo, en términos de utilidad de operación y EBITDA se vio un decremento de 9.7% a/a y 6.2% a/a respectivamente, afectado por el incremento en costo de energéticos, materias primas y cemento comprado.

#### Negativo

- **CREAL:** Registró el impago del bono de 170 millones de francos suizos que vencía el día de ayer. Con lo anterior, Fitch ratings revisó la calificación a "Incumplimiento Restringido". Por otro lado, la compañía anunció varios cambios en su consejo de administración.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,543	0.8%
S&P 500%	4,571	1.4%
Nasdaq	15,040	2.1%
Asia	660	1.8%
Emergentes	50	1.6%



## Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro [mocejo@vepomas.com](mailto:mocejo@vepomas.com)

El día de ayer, después de que se publicara el dato de inflación en México mayor al esperado por los analistas, el peso se apreció frente al dólar ya que se sustenta la expectativa de que Banco de México suba la tasa de referencia 50 puntos base en la junta de hoy.

El día de hoy esperamos la publicación de la inflación de Estados Unidos la cual puede ayudar a tener un panorama más claro sobre el camino que seguirá la Fed con el endurecimiento de política monetaria que se espera empiece a subir la tasa en marzo.

Se espera que el índice de precios al consumidor, muestre una inflación anual del 7.2 %, la tasa más alta desde 1982. Los precios subyacentes, que excluyen los alimentos y la energía volátiles, probablemente aumentaron un 5.9 %. Una impresión alta aumentaría la presión sobre la Reserva Federal para endurecer agresivamente la política que ya ha crecido desde el informe de empleo inesperadamente sólido de la semana pasada. Antes de los datos, los operadores ven una probabilidad de uno en tres de un aumento de la tasa de 50 puntos básicos.

El aumento en los precios de la energía ha sido uno de los principales impulsores de la inflación este año, y ese aumento se debe en gran parte al nerviosismo por la presencia rusa en la frontera con Ucrania. Si bien parece haber habido algunos avances recientemente en el frente diplomático, hoy Rusia y Bielorrusia comienzan sus mayores ejercicios militares conjuntos en años, cerca de la frontera con Ucrania. El Kremlin ha sostenido durante la acumulación de fuerzas en su frontera occidental que no hay ningún plan para invadir Ucrania incluso mientras Estados Unidos y sus aliados preparan su respuesta.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.4280	
Nivel Alto operado o/n	20.5025	
Nivel Bajo operado o/n	20.4250	
Puntos Swap o/n	0.002000	0.003500
Soporte	20.2700	20.1200
Resistencia	20.7000	20.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.3636
EUR/USD	1.1442

# Calendario de Indicadores Económico

Febrero									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
<b>Lun. 07</b>									
- 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		
<b>Mar. 08</b>									
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.		
<b>Mier. 09</b>									
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	201.70	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%	2.20	-1.05	n.d.		
09:30	Inventarios de petróleo	04 Feb. 22	★	Mdb	-4.76	-3.58	-2.70		
11:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★						
12:00	Subasta tasa nominal	10a	■	%	1.90	1.72	n.d.		
<b>Jue. 10</b>									
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%	7.50	7.00	7.30		
07:30	Inflación general	Ene. 22	■	m/m%	0.60	0.50	0.50		
07:30	Inflación subyacente	Ene. 22	■	m/m%	0.60	0.60	0.50		
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	05 Feb. 22	■	Miles	223.00	238.00	230.00		
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		★						
<b>Vie. 11</b>									
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 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