

### Económico

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

**Perspectiva.** Anticipamos que los mayores catalizadores de la jornada serán: i) la publicación de datos del consumo interno para enero en EE. UU., ii) las últimas minutas de la Fed que se conocerán más adelante (podrían proporcionar pistas sobre próximas decisiones del Instituto, y clarificar las posturas de los miembros); y iii) noticias sobre la situación en Ucrania (de acuerdo a reportes, J. Biden advierte que el riesgo de una invasión rusa aún existe; V. Putin reconoció como aceptables las condiciones propuestas por Occidente para continuar con las negociaciones, pero acusó a Ucrania de no cumplir acuerdos). En este entorno, el rendimiento del *treasury* a 10 años muestra pocos cambios y se ubica en 2.03%, el dólar retrocede 0.1% contra la cesta de divisas, y el petróleo (WTI) revierte sus caídas previas al avanzar 1.4% a 93.4 dpb. El USDMXN baja 2 cts y abre en \$20.36.

**Ventas minoristas EE. UU.** Sorprendieron positivamente al crecer 3.8% m/m durante enero, rebotando desde su lectura de diciembre y superando el 2.0% esperado. Fue su mayor expansión mensual desde abril. El grupo de control (sin elementos volátiles) creció 4.8%, también mejorando sus previsiones.

**Inflación R. U.** En enero alcanzó un máximo de 30 años al crecer 5.5%, marginalmente más de lo esperado y que el dato anterior. El índice se presionó en particular por el componente subyacente (4.4%). Mensualmente la inflación disminuyó 0.1%.

**A seguir.** En EE. UU., producción industrial de enero, inventarios semanales de petróleo, y minutas de la Fed, en Japón, balanza comercial de enero.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★
13:00	Minutas Fed – EE. UU.	★
17:50	Balanza comercial - Japón	■

### Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Ene.: Est. y Ómicron af. res. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. dic.: Se ac. al cie. '21; se de. a i. '22 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico: Cambios en Junta, no en accio. [Ver Nota](#)

### Bursátil

Eduardo López [elopezp@vepomas.com](mailto:elopezp@vepomas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

**Incertidumbre por Ucrania.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican a la baja ante la incertidumbre que prevalece entre Rusia y Ucrania, donde si bien ayer se anunció que se retiraban las tropas rusas, Ucrania señala que hay muchos elementos aún en su frontera. El secretario de la OTAN, Jens Stoltenberg, señaló que pueden pasar varios días antes de que haya claridad sobre los movimientos de tropas. Se observa cautela también por la publicación de las minutas de la FED, donde los inversionistas estarán buscando algunas señales sobre qué tan agresivos pueden ser en el alza de tasas en la reunión de marzo, con el rendimiento de los bonos en 2.04%. En la agenda económica se espera la publicación de ventas minoristas y datos de producción manufacturera. En reportes corporativos hoy se esperan 23 emisoras del S&P dentro de las que destacan Kraft Heinz, American International Group, Cisco Systems, DoorDash, y Marathon Oil. En México reporta Walmex al cierre de mercado.

#### Positivo

- **AIRBNB:** Sube en pre mercado después de reportar mejor a lo esperado y compartir una guía para el trimestre en curso optimista.
- **BOLSA:** Reportó mejor a lo esperado tanto a nivel de ingreso como de utilidades. Los ingresos aumentaron 10.0% a/a, mientras que los gastos retrocedieron 16% a/a. Propondrá un dividendo de P\$2.16 por acción, *dividend yield* de 5.7%.
- **CHEDRAUI:** Su reporte se vio impulsado por la adquisición de Smart & Final en EEUU y el positivo desempeño de sus otros mercados. Los ingresos crecieron 67.0% a/a, el EBITDA 65.5% a/a y la utilidad neta 25.7% a/a.
- **KRAFT-HEINZ:** Sube en pre apertura después de reportar USD\$0.16 centavos por arriba de lo estimado en términos de utilidad, los ingresos también fueron mejor a lo esperado.
- **ALPEK:** A pesar de haber presentado un trimestre mixto, reportó récord en ingresos a nivel acumulado y en EBITDA Comparable en el 4T21. En ventas reportó un incremento de 55.6% a/a y en EBITDA comparable de 97.0% a/a.

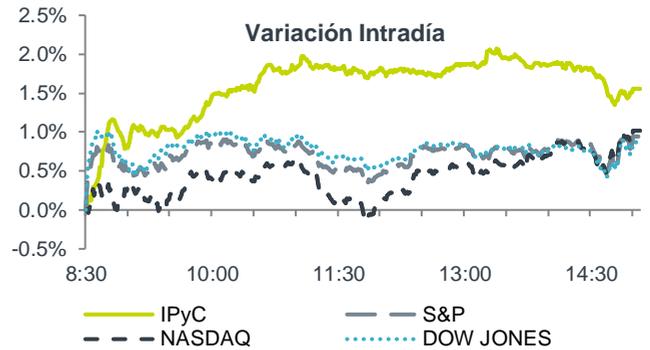
#### Neutral

- **ALFA:** Presentó un incremento en ventas de 27.8% a/a y en EBITDA de 6.29% a/a gracias a un mejor desempeño en Alpek y Sigma, aunque con impactos en Axtel por la escasez de semiconductores y menores ventas.

#### Negativo

- **SHOPIFY:** A pesar de reportar mejor a lo esperado cae en pre mercado tras anunciar un crecimiento en ingresos más lento en 2022.
- **HILTON:** Reportó ingresos ligeramente mejor a lo esperado; sin embargo, en términos de utilidad perdió las estimaciones en USD\$0.02 por acción.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,811	1.2%
S&P 500%	4,459	1.6%
Nasdaq	14,615	2.5%
Asia	650	0.4%
Emergentes	49	2.2%



## Cambios

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

El peso continúa apreciándose debido a que bajó la aversión al riesgo después de que Rusia afirmara que algunas de sus tropas ya están moviéndose de la frontera con Ucrania y regresando a sus bases, aunque el secretario general de la OTAN, Jens Stoltenberg, dijo que no hay pruebas de una reducción de la tensión. Dado que los ejercicios cerca de la frontera con Ucrania y en Bielorrusia no finalizarán hasta el 20 de febrero, pueden pasar varios días antes de que haya claridad sobre los movimientos de tropas. Los traders, que se esfuerzan por evaluar las intenciones de Moscú, siguen nerviosos con la demanda de refugios que fluctúa con cada nueva noticia.

Se espera que las cifras de ventas minoristas de esta mañana muestren un aumento desestacionalizado del 2% en enero. Cualquier impacto de Ómicron durante el mes probablemente se verá compensado por el aumento de las ventas de automóviles, según los economistas de Bloomberg Intelligence. Los analistas buscarán signos de presión del consumidor por la inflación en los datos. También hoy se publican las minutas de la reunión de la Reserva Federal del mes pasado. Los inversionistas están muy atentos para medir el apetito de los miembros del FOMC por un enfoque más agresivo para la normalización de políticas.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.3810	
Nivel Alto operado o/n	20.3985	
Nivel Bajo operado o/n	20.3600	
Puntos Swap o/n	0.002000	0.003500
Soporte	20.2700	20.1200
Resistencia	20.6000	20.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.1587
EUR/USD	1.1365

# Calendario de Indicadores Económico

Febrero

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 14</b>							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EEUU	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★				
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.44	0.28	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.77	0.58	n.d.
10:00 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
17:50	PIB - Japón (P)	4T21	★	t/t%	5.40	-3.60	5.80
22:30	Producción Industrial - Japón (F)	Dic. 21	■	m/m%	-1.00	-1.00	n.d.
<b>Mar. 15</b>							
09:00 MX	Reservas internacionales	11 Feb. 22	■	Mmdd	201.70	201.70	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%	8.09	8.19	n.d.
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%	3.47	3.30	n.d.
07:30 EEUU	Índice de precios al productor	Ene. 22	★	m/m%	1.00	0.20	0.50
07:30	Índice de manufactura Empire	Feb. 22	■	m/m%	3.10	-0.70	12.50
04:00 MD	Balanza comercial- Eurozona	Dic. 21	★	Mmdd	-4.60	-1.40	n.d.
04:00	PIB- Eurozona (P)	4T21	★	a/a%	4.60	4.60	4.60
19:30 ME	Inflación al consumidor - China	Ene. 22	★	a/a%	0.90	1.50	1.00
19:30	Inflación al productor- China	Ene. 22	■	a/a%	9.10	10.30	9.50
<b>Miér. 16</b>							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	11 Feb. 22	■	s/s%	-5.40	-8.10	n.d.
07:30	Ventas minoristas	Ene. 22	★	m/m%	3.80	-1.90	1.80
08:15	Producción industrial	Ene. 22	★	m/m%	1.40	-0.10	0.40
09:30	Inventarios de petróleo	11 Feb. 22	★	Mdb		-4.76	n.d.
12:00	Subasta tasa real	20a	■	%		2.21	n.d.
13:00	Minutas política monetaria Fed	26 Ene. 22	★				
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Ene. 22	■	a/a%	5.50	5.40	5.60
04:00	Producción industrial- Eurozona	Dic. 21	■	m/m%	1.20	2.30	0.20
17:50	Balanza comercial- Japón	Ene. 22	■	Mmdy		-583.30	-1,625.50
<b>Jue. 17</b>							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EEUU	Permisos de construcción	Ene. 22	★	m/m%		9.80	-7.30
07:30	Inicios de casas	Ene. 22	★	m/m%		1.40	-0.10
10:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★				
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.02	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.25	n.d.
12:00	Subasta tasa real	30a	■	%		-0.29	n.d.
16:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
<b>Vie. 18</b>							
- MX	No se esperan indicadores						
09:00 EEUU	Ventas de casas existentes	Ene. 22	■	m/m%		-4.60	-1.30
09:45	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Ene. 22	■	a/a%		2.90	2.90
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Feb. 22	■	%		-8.50	-7.60

\*/ 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%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



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