Clima de Apertura:

DESPEJADO

Febrero 01

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que sigan asimilándose los últimos comentarios de miembros de la Fed, quienes expresaron preferencia hacia un ciclo de alzas en las tasas de interés más gradual y menos disruptivo para la economía. Por otro lado, parte de la atención estará sobre la llamada entre el Srio. de Estado estadounidense y el Ministro del Exterior ruso, en un esfuerzo para desescalar las tensiones en Ucrania. Finalmente, serán relevantes los resultados de empresas tecnológicas. El rendimiento del *treasury* a 10 años devuelve las alzas de ayer y baja 1.2 pb., a 1.76%. Al tiempo que el dólar se debilita de forma generalizada contra la canasta de las mayores divisas, el USDMXN cae a $20.53 (-11 cts.), su menor nivel en más en una semana. El precio del petróleo WTI desciende a 87.8 dpb (-0.7%), previo a la reunión de la OPEP´(mañana), mientras que el oro se fortalece 0.4%.

EE.UU.: Miembros Fed. La Presidente de la Fed de Kansas indicó que una reducción agresiva de la hoja de balance daría espacio para ajustes más moderados en las tasas de interés. Su homóloga de San Francisco expresó su preferencia hacia un retiro del apoyo monetario más "gradual" que "disruptivo". El Presidente de Atlanta afirmó que las acciones de la Fed no están predispuestas y que dependerán de la información, indicó que espera que la inflación cierre el año en 3.0% y que tenía en consideración tres alzas en las tasas este año, iniciando en marzo, donde expresó no estar convencido de implementar ajustes de 50 pb. sobre el referencial.

A seguir. El gasto en construcción para diciembre y el ISM manufacturero, en EE.UU.; en MX, cifras de remesas y del PMI manufacturero, subastas de mercado de dinero y los resultados de la encuesta Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Remesas – MX	■
09:00	Encuesta de Expectativas Banxico – MX	★
09:30	Índice PMI Manufactura – MX	■
12:00	IMEF Manufacturero – MX	■
08:45	Índice PMI Manufactura – EEUU	★
09:00	Gasto en construcción – EEUU	■
09:00	ISM Manufactura – EEUU	★
-	Ventas de vehículos totales – EEUU	■

Notas de Interés:

- **Eco B×+:** Fed confirma cambios "pronto"… **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Vtas. Min. ti. más que un Buen Fin en n. **Ver Nota**
- **Eco B×+:** 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

Inician febrero con ligeras variaciones. Los futuros de los principales índices bursátiles en EEUU registran variaciones marginales, luego de haber concluido el mes de enero con caídas. El S&P cerró enero con una baja de 5.3%, su peor desempeño desde marzo de 2020, mientras que el DJIA retrocedió 3.3% y el Nasdaq 8.9%. Los mercados se vieron afectados por la perspectiva de endurecimiento de la política monetaria de la Fed ante los persistentes altos niveles de inflación, por lo que el organismo realizaría más incrementos en tasas de interés y reduciría el tamaño de su balance. Sin embargo, hacia finales de enero se observaron repuntes en los mercados, ante los atractivos puntos de entrada en algunas emisoras luego de la corrección observada. El día de hoy, el mercado seguirá atento a la temporada de reportes corporativos del 4T21, al momento, han reportado 172 empresas de la muestra del S&P 500, en donde 78.5% han superado estimados. Al cierre, se esperan los reportes de empresas como Alphabet, General Motors y Starbucks.

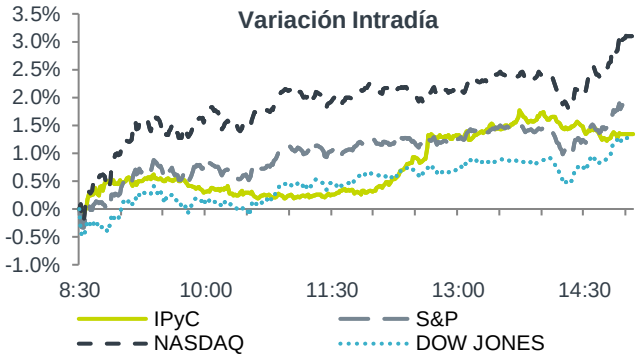
Positivo

- **AMC ENTERTAINMENT**: Sube en pre mercado después de anunciar resultados preliminares que superan el estimado para el 4T.
- **UPS:** Sube en pre mercado después de anunciar un reporte que superó las expectativas, también compartió una guía optimista y anunció un incremento en dividendo del 49%.
- **EXXON MOBIL**: Aunque los ingresos no llegaron a lo estimado, sube en pre mercado después de reportar utilidades por arriba del estimado en USD$0.12, la compañía también anunció un programa de recompra de acciones de USD$10 mil millones.
- **PFIZER/BIONTECH**: Circula en medios que las farmacéuticas podrían solicitar hoy mismo permiso para el uso de su vacuna en menores de 5 años, la autorización podría estar a finales de mes.
- **TELEVISA:** Anunció el cierre de la transacción entre los activos de contenidos y medios de Televisa y Univision. Con lo que se crea la compañía líder de medios y contenido en español en el mundo.

Negativo

- **AT&T:** Cae en pre mercado después de anunciar que en cuanto finalice la fusión entre WarnerMedia y Discovery Communucations, escindiría su participación, así mismo anunció un dividendo de USD$1.11 anual.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,905	1.2%
S&P 500%	4,497	1.8%
Nasdaq	14,906	3.3%
Asia	643	1.3%
Emergentes	49	3.3%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepormas.com

A pesar de la corrección que tuvo el día de ayer, el peso perdió en enero 0.52% frente al dólar. Continúan las expectativas de que la Reserva Federal pueda incrementar la tasa de interés de referencia en marzo 50 puntos base. El dato del PIB en México sigue siendo decepcionante, suma dos trimestres de caída.

Hay señales de que algunos formuladores de políticas de la Reserva Federal piensan que los mercados pueden estar adelantándose al ritmo proyectado de aumentos de tasas. Cuatro funcionarios hablaron ayer, cada uno enfatizando la necesidad de un ajuste gradual y la necesidad de que los movimientos dependan de los datos. La presidenta de la Fed de Kansas City, Esther George, una votante política este año, dijo que los "ajustes inesperados" no benefician a nadie, mientras que la jefa de la Fed de San Francisco, Mary Daly, enfatizó la necesidad de no ser disruptivo. El dólar se debilitó y los rendimientos del Tesoro cayeron a medida que los mercados reaccionaron a las reducidas posibilidades de un aumento de “conmoción y asombro” el próximo mes.

Las maniobras diplomáticas sobre Ucrania se están intensificando hoy con el presidente ruso, Vladimir Putin, reuniéndose con su aliado europeo más cercano, el líder húngaro, Viktor Orban, mientras que el primer ministro del Reino Unido, Boris Johnson, y el primer ministro de los Países Bajos, Mark Rutte, también se espera que se reúnan en Ucrania con su presidente. El secretario de Estado de EE. UU., Antony Blinken, hablará por teléfono con el ministro de Relaciones Exteriores de Rusia, Sergei Lavrov, luego de las propuestas de EE. UU. para reducir la situación. Rusia aún niega que planee una invasión, mientras que los aliados occidentales están finalizando un paquete de sanciones que podrían imponerse en caso de que fracasen los esfuerzos diplomáticos.

Después de registrar el enero más fuerte en décadas, el mercado petrolero se está enfocando en la reunión de la OPEP+ de mañana. Goldman Sachs Group Inc. dice que el resultado de las discusiones está "equilibrado" entre un aumento de producción de 400.000 barriles por día y un aumento mucho mayor. Con varios analistas prediciendo $ 100 crudo este año, las naciones productoras están bajo una presión cada vez mayor para aumentar los suministros. La OPEP y sus aliados, sin embargo, ya enfrentan sus propios problemas para cumplir con las metas de suministro establecidas en la reunión mensual.

USD/MXN		
USD/MXN	**Niveles**	
Actual	20.5490	
Nivel Alto operado o/n	20.6395	
Nivel Bajo operado o/n	20.5150	
Puntos Swap o/n	0.002000	0.003500
Soporte	20.2700	20.1200
Resistencia	20.7000	20.8000

Otros Activos	
Instrumento	**Nivel**
EUR/MXN	23.1350
EUR/USD	1.1259

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		4665.00	n.d.
09:00		Reservas internacionales	28 Ene. 22	■	Mmdd		202.00	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30		Índice PMI Manufactura	Ene. 22	■	Puntos		49.40	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		7.57	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		3.60	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Ene. 22	■	Puntos		52.60	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Ene. 22	■	Puntos		52.60	n.d.
08:45	EEUU	Índice PMI Manufactura (F)	Ene. 22	★	Puntos		55.00	n.d.
09:00		Gasto en construcción	Dic. 21	■	m/m%		0.40	0.70
09:00		ISM Manufactura	Ene. 22	★	Puntos		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		97.37	n.d.
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	28 Ene. 22	■	s/s%		-7.10	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Ene. 22	★	Miles		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%		5.00	n.d.
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.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