

Económico

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

Perspectiva. Proyectamos que los mercados asimilarán las cifras laborales de EE. UU., y sus implicaciones para la política monetaria, así como las últimas declaraciones de los miembros de la Fed y la inflación al consumidor en la E. Z. Esta mañana, el rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 3.67%, mientras que el dólar se deprecia 0.1% frente a la canasta de las principales divisas; el USDMXN disminuye 7 cts a \$19.23.

EE. UU.: mercado laboral; miembros Fed. En diciembre, las nóminas no agrícolas crecieron en 223 mil nuevos puestos de trabajo, superando los 200 mil esperados. La tasa de desempleo bajó a 3.5% desde el 3.6% anterior (3.7% esp.), pese a que la participación laboral subió marginalmente a 62.3%. Por su parte, los salarios crecieron menos de lo esperado tanto a tasa anual como mensual (4.6% a/a, 0.3% m/m vs 5.0%, 0.4%). El Presidente de la Fed de Atlanta, R. Bostic, refrendó el compromiso del Instituto de combatir la inflación, la cual sitúa como el principal obstáculo de la economía en este momento; su par de St. Louis, J. Bullard estima que la tasa de interés ya se está acercando a un nivel lo suficientemente restrictivo.

E. Z.: Inflación al consumidor. El índice general se desaceleró más de lo esperado en diciembre (9.2% a/a, 9.7% esp., 10.1% ant.), aunque el componente subyacente se aceleró sorpresivamente (5.2% vs 5.0%). Mensualmente la inflación general cayó 0.3% (0.8% esp.), y la subyacente se presionó (0.6% vs -0.1% esp.).

MX: Minutas Banxico; prod. autos.. De acuerdo con las últimas actas, si bien parece que los miembros están de acuerdo con continuar elevando la tasa de interés, debido a que la inflación seguirá estando fuera de la meta del Banco por lo menos hasta finales de 2024 a pesar de moderarse, aunque no parece haber consenso sobre el ritmo de los ajustes ni sobre el nivel terminal de la tasa. En diciembre se produjeron 239.5 mda, 4.4% más que en 2021 y 11.6% más que en 2019. En todo el año se produjeron 3.3 millones de unidades.

A seguir. Hoy, órdenes fabriles en EE. UU. y declaraciones del Presidente de la Fed de Richmond. La próxima semana, inflación al consumidor de diciembre en EE. UU., China, y México, declaraciones del Presidente J. Powell, y a nivel local también cifras de la demanda interna y de la producción industrial.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Órdenes a fábricas – EE. UU.	■
09:00	Órdenes de bienes durables – EE. UU.	★
11:15	Presidente Fed Richmond – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Min. Banxico: Se nec. p. a. más en tasas [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Enero 2023 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Fed: Cierran puerta a r. en c. p. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Reacción a Datos de Empleo. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan con retrocesos, asimilando el dato de nómina no agrícola a diciembre que registró una generación de 223 mil puestos de trabajo frente a los 200 mil estimados y los 263,000 de noviembre. La tasa de desempleo bajó a 3.5% desde el 3.7% previo. Por su parte los salarios crecieron 0.3% a tasa mensual, por lo que seguiría contribuyendo a las presiones sobre la inflación. Asimismo, los inversionistas reaccionan a los comentarios de la presidenta de la FED de Kansas, Esther George, quien señaló que las tasas deberían permanecer lo suficientemente altas, arriba del 5%, durante 2024 hasta que se reciban datos que muestren que la inflación está regresando a la meta de 2%. A nivel internacional, la inflación de la zona Euro se ubicó en 9.2% a/a, cifra menor esperado. En la parte corporativa Samsung reportó la caída en utilidades más importante de los últimos 10 años, como señal de una caída en el consumo global. La agenda de hoy incluye datos de ISM servicios y bienes duraderos

Positivo

- **WORLD WRESTLING ENTERTAINMENT:** Sube en pre mercado después de que Vince McMahon se eligiera a sí mismo presidente ejecutivo de la compañía.
- **ASUR:** Durante diciembre el tráfico de pasajeros aumentó 16.8% a/a. en la comparación respecto a 2019, el tráfico aumentó 22.9%.
- **OMA:** En diciembre el tráfico de pasajeros aumentó 20.6% a/a.

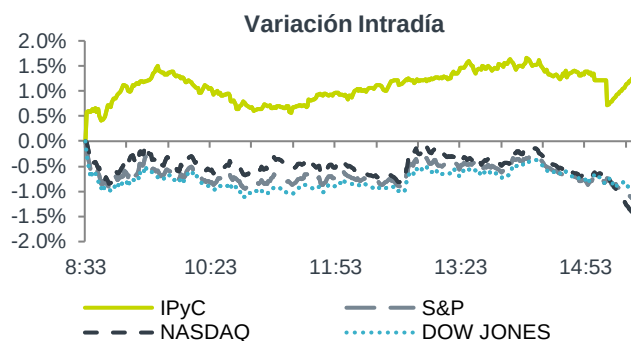
Neutral

- **UNIFIN:** Un juzgado en Ciudad de México resolvió declarar conjuntamente en estado de concurso mercantil, sin consolidación de masas, en etapa de conciliación, a Unifin y sus subsidiarias Unifin Autos y Unifin Credit,

Negativo

- **BED BATH & BEYOND:** Cae en pre mercado después de que la compañía comunicara que posee poco efectivo y estaría considerando la bancarrota.
- **TESLA:** Anunció una reducción en el precio de sus vehículos Model 3 y Model Y en China.
- **COSTCO:** A pesar de reportar cifras sólidas de ventas en diciembre, con un incremento del 7.0% a/a, cae en pre mercado más de 1%.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,930	-1.0%
S&P 500%	3,808	-1.2%
Nasdaq	10,305	-1.5%
Asia	527	0.0%
Emergentes	39	-0.3%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.79% (-7pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 507pb, logrando nuevamente un nivel mínimo desde junio de 2021. La curva de Mbonos se ajustó por tercer día con tendencia de aplanamiento, promediando una baja de -7pb en los bonos de 5 años en adelante, como resultado del tono menos restrictivo que se confirmó en las minutas de la última reunión de Banxico donde se refuerza que las alzas de tasas continuarán en la junta del 9 de febrero; sin embargo, ya se estima que sea en menor magnitud (25pb) e incluso algunos analistas prevén que sea el final del ciclo de alzas, aunque la persistencia de la inflación subyacente podría dificultar que se materialice este escenario.

En la apertura, esperamos que los Mbonos recobren la correlación con los bonos en EEUU y reaccionen en línea al movimiento que se dé tras el reporte de empleo que se publicará a las 7.30am. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.72% (+4pb) y hoy sube a 3.74%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.3070	
Nivel Alto operado o/n	19.3300	
Nivel Bajo operado o/n	19.3100	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	19.2000	19.0000
Resistencia	19.6000	19.8500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.2720
EUR/USD	1.0496

Calendario de Indicadores Económico

Enero								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vier. 06								
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	Dic. 22	■	Mda	239.50	278.82	n.d.
07:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Dic. 22	★	Miles	223.00	263.00	200.00
07:30		Tasa de desempleo	Dic. 22	★	%	3.50	3.70	3.70
07:30		Salarios nominales	Dic. 22	★	a/a%	4.80	5.00	5.10
09:00		Órdenes a fábricas	Nov. 22	■	m/m%		1.00	-0.60
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Nov. 22	★	m/m%		-2.10	n.d.
11:15		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
04:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Dic. 22	■	%	-22.20	-22.20	-22.20
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Dic. 22	■	a/a%	9.20	9.60	n.d.
Lun. 09								
06:00	MX	Inflación general	Dic. 22	★	a/a%		7.80	7.83
06:00		Inflación general	Dic. 22	■	m/m%		0.58	0.39
06:00		Inflación subyacente	Dic. 22	■	m/m%		0.45	0.65
10:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.41	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.64	n.d.
11:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Nov. 22	■	m/m%		-0.10	n.d.
Mar. 10								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Oct. 22	★	a/a%		3.30	n.d.
06:00		Consumo privado	Oct. 22	★	a/a%		6.00	n.d.
09:00		Reservas internacionales	06 Ene. 23	■	Mmdd		199.09	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		10.49	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		10.79	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.00	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		8.94	n.d.
12:00		Subasta tasa real	20a	■	%		4.24	n.d.
-		Salarios nominales	Dic. 22	★	a/a%		8.20	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Dic. 22	■	a/a%		6.10	n.d.
03:30	EE. UU.	Presidente Fed - J. Powell, Gobernador BoE - A. Bailey		★				
07:00		Presidente Fed - J. Powell		★				
09:00		Inventarios mayoristas (F)	Nov. 22	★	m/m%		1.00	1.00
10:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		4.09	n.d.
Miér. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Nov. 22	■	a/a%		3.10	n.d.
06:00		Producción manufacturera	Nov. 22	■	a/a%		5.32	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	06 Ene. 23	■	s/s%		-10.30	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	06 Ene. 23	★	Mdb		1.69	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		3.63	n.d.
17:50	MD	Balanza comercial- Japón	Nov. 22	■	Mmdy		-1.88	n.d.
20:30	ME	Inflación al consumidor - China	Dic. 22	★	a/a%		1.60	1.80
20:30		Inflación al productor- China	Dic. 22	■	a/a%		-1.30	-0.10
Jue. 12								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
07:30		Inflación general	Nov. 22	★	a/a%		7.10	6.60
07:30		Inflación general	Nov. 22	■	m/m%		0.20	0.30
07:30		Inflación subyacente	Nov. 22	■	m/m%		0.10	0.00
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	07 Ene. 23	■	Miles		204.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.10	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.43	n.d.
10:30		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		3.51	n.d.
-	ME	Balanza comercial - China	Dic. 22	★	Mmdd		69.25	74.60
Vier. 13								
-	MX	No se esperan indicadores						
09:00	EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Ene. 23	★	Puntos		59.70	60.50
01:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Dic. 22	■	a/a%		5.90	n.d.
04:00		Producción industrial- Eurozona	Nov. 22	■	m/m%		-2.00	0.50
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Nov. 22	★	Mmdd		-26.50	n.d.
*/ Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+			Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes			★	Medio	
F: Final						■	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 Ocádiz, 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