

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Enero 23

### 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.** Inicialmente podría prevalecer un contexto de apetito por riesgo en términos generales, posiblemente por la expectativa de que la Fed modere el ritmo de las alzas en las tasas de interés. Sin embargo, no descartamos que este se vea limitado por la incertidumbre sobre el límite de la deuda del Gobierno Federal en los EE. UU. y el tono restrictivo de las declaraciones de algunos funcionarios del BCE (hoy se esperan declaraciones de C. Lagarde). El rendimiento del *treasury* a 10 años se presiona a 3.54% (+5.9 pb.), hilando tres días al alza y probablemente reflejando una menor demanda por activos seguros. El índice dólar (+0.1%) presenta pocos cambios. El USDMXN exhibe movimientos marginales y se cotiza en \$18.86 (-2 cts.), tras subir 11 cts. la semana pasada. El precio del petróleo WTI alcanza 82.4 dpb (+1.4%), máximos desde noviembre pasado; el oro se deprecia 0.2% ante un menor apetito por refugio.

**EE. UU.: Miembros Fed.** C. Waller, de la Junta de Gobernadores, señaló que favorecería un alza de 25 pb. en la próxima reunión, pero todavía hay un “considerable camino a seguir” para volver a la meta de inflación y seguirá apoyando un continuo apretamiento monetario. Confía que es posible lograr un “aterrizaje suave”.

**A seguir.** Hoy, el discurso de la Presidente del BCE y cifras de confianza del consumidor en la EZ. Más adelante en la semana: en los EE. UU., el PIB al 4T22, y el ingreso y el gasto personal para diciembre; en MX, la inflación para la 1Q de enero, el Igae de noviembre, e indicadores de empleo y comercio exterior para diciembre.

### Eventos relevantes para hoy:

| Hora  | Evento                              | Relevancia |
|-------|-------------------------------------|------------|
| 09:00 | Confianza del consumidor- E. Z.     | ■          |
| 11:45 | Presidenta BCE - C. Lagarde – E. Z. | ★          |

### Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Dic.: Repunte mensual est. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. pierde fuerza durante noviembre... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Cons. priv. oct.: Baja ritmo sin detenerse [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)

**Atentos a Reportes Corporativos.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses inician la semana en terreno positivo y a la espera de que 88 emisoras den a conocer sus informes de trimestrales durante la semana, destacando empresas como Microsoft, Texas Instruments, Tesla, IBM, Visa, MasterCard y Verizon, entre los más relevantes. A la fecha han reportado 55 emisoras del S&P donde 63.6% ha presentado cifras por arriba de lo estimado. Los inversionistas siguen evaluando los datos económicos y los comentarios de los integrantes de la FED, para poder determinar si en la siguiente reunión a realizarse el 1º de febrero podría mandarse señales de que el alza de tasas podría estar llegando a su fin. Para la siguiente reunión descuentan en un 99.9% un alza de 25 pb, de acuerdo con datos del CME group, con lo que la tasa quedaría en un rango de 4.5% a 4.75%. A nivel internacional, los mercados en China permanecen cerrados por el año nuevo lunar. En EEUU se mantienen las tensiones por la negociación del techo de la deuda. En la agenda económica esta semana se esperan los datos de pedidos de bienes duraderos y Confianza del Consumidor.

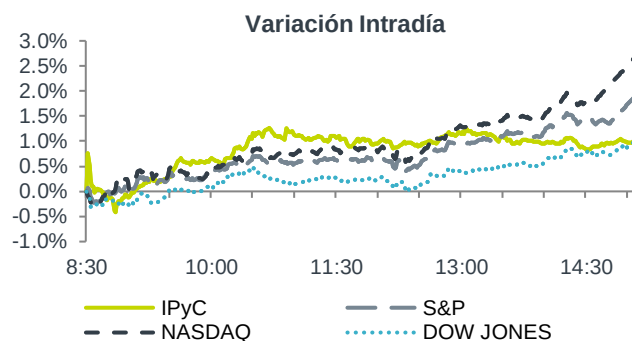
### Positivo

- **SALESFORCE:** Circulo en medios que el inversionista Elliot Management adquirió una participación considerable de la compañía.
- **OCCIDENTAL DIGITAL:** Se comenta que podría haber un progreso en las conversaciones de fusión entre Western Digital y Kioxia.

### Negativo

- **ABBOTT LABORATORIES:** El departamento de Justicia estaría investigando la conducta en su planta de fórmula infantil en Michigan.
- **PAYPAL:** Los grandes bancos estarían uniendo esfuerzos para crear su propia billetera digital, lo que sería un competidor directo de la compañía.

| Cierres    | Niveles | Var. % |
|------------|---------|--------|
| Dow Jones  | 33,375  | 1.0%   |
| S&P 500%   | 3,973   | 1.9%   |
| Nasdaq     | 11,140  | 2.7%   |
| Asia       | 562     | 0.9%   |
| Emergentes | 42      | 1.5%   |



## Mercado de dinero

Evaristo Patiño [spatino@vepormas.com](mailto:spatino@vepormas.com)

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.57% (+3pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 509pb. La curva de Mbonos se depreció un par de puntos en promedio, afectando en mayor medida los nodos de 3-5años con un alza de +6pb, congruente con la expectativa de que las tasas altas tendrán que permanecer más tiempo para controlar la inflación, de acuerdo con todos los comentarios de banqueros centrales la semana pasada.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien levemente, así como lo hacen los bonos en EEUU, enfocando nuevamente la atención en los reportes corporativos que se publican esta semana. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.48% (+9pb) y hoy sube a 3.50%.

### Visión Mesa Cambios

| USD/MXN                |          |          |
|------------------------|----------|----------|
| USD/MXN                | Niveles  |          |
| Actual                 | 18.8100  |          |
| Nivel Alto operado o/n | 18.8770  |          |
| Nivel Bajo operado o/n | 18.8080  |          |
| Puntos Swap o/n        | 0.003000 | 0.004500 |
| Soporte                | 18.6000  | 18.5000  |
| Resistencia            | 19.0000  | 19.1000  |

| Otros Activos |         |
|---------------|---------|
| Instrumento   | Nivel   |
| EUR/MXN       | 20.4521 |
| EUR/USD       | 1.0871  |

Calendario de Indicadores Económico

| Enero                           |                                                |                                            |         |        |            |               |                      |  |
|---------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------|--------|------------|---------------|----------------------|--|
| País                            | Indicador                                      | Periodo                                    | Impacto | Unidad | Cifra Obs. | Anterior      | Pronóstico Consenso* |  |
| Lun. 23                         |                                                |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| - MX                            | No se esperan indicadores                      |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 10:30 EE. UU.                   | Subasta tasa nominal                           | 3m                                         | ■       | %      |            | 4.56          | n.d.                 |  |
| 10:30                           | Subasta tasa nominal                           | 6m                                         | ■       | %      |            | 4.69          | n.d.                 |  |
| 09:00 MD                        | Confianza del consumidor- Eurozona (P)         | Ene. 23                                    | ■       | %      |            | -22.20        | n.d.                 |  |
| 11:45                           | Presidenta BCE - C. Lagarde                    |                                            | ★       |        |            |               |                      |  |
| Mar. 24                         |                                                |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 06:00 MX                        | Inflación general                              | 1Q Ene. 23                                 | ★       | a/a%   |            | 7.86          | 7.91                 |  |
| 06:00                           | Inflación general                              | 1Q Ene. 23                                 | ■       | q/q%   |            | 0.10          | 0.43                 |  |
| 06:00                           | Inflación subyacente                           | 1Q Ene. 23                                 | ■       | q/q%   |            | 0.19          | 0.35                 |  |
| 09:00                           | Reservas internacionales                       | 20 Ene. 23                                 | ■       | Mmdd   |            | 200.62        | n.d.                 |  |
| 11:30                           | Subasta tasa nominal                           | 1m                                         | ■       | %      |            | 9.68          | n.d.                 |  |
| 11:30                           | Subasta tasa nominal                           | 3m                                         | ■       | %      |            | 10.33         | n.d.                 |  |
| 11:30                           | Subasta tasa nominal                           | 6m                                         | ■       | %      |            | 10.73         | n.d.                 |  |
| 12:00                           | Subasta tasa nominal                           | 20a                                        | ■       | %      |            | 9.08          | n.d.                 |  |
| 11:30                           | Subasta tasa real                              | 30a                                        | ■       | %      |            | 4.19          | n.d.                 |  |
| 08:45 EE. UU.                   | Índice PMI Manufactura (P)                     | Ene. 23                                    | ★       | Puntos |            | 46.20         | 46.50                |  |
| 08:45                           | Índice PMI Servicios (P)                       | Ene. 23                                    | ★       | Puntos |            | 44.70         | 46.00                |  |
| 09:00                           | Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto) |                                            | ★       |        |            |               |                      |  |
| 10:30                           | Subasta tasa nominal                           | 52s                                        | ■       | %      |            | 4.52          | n.d.                 |  |
| 12:00                           | Subasta tasa nominal                           | 2a                                         | ■       | %      |            | 4.37          | n.d.                 |  |
| 02:55 MD                        | Índice PMI Manufactura- Alemania (P)           | Ene. 23                                    | ■       | Puntos |            | 47.10         | 48.00                |  |
| 03:00                           | Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)           | Ene. 23                                    | ■       | Puntos |            | 47.80         | 48.50                |  |
| Miér. 25                        |                                                |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 06:00 MX                        | IGAE                                           | Nov. 22                                    | ★       | a/a%   |            | 4.41          | n.d.                 |  |
| -                               | Ventas minoristas- ANTAD                       | Dic. 22                                    | ■       | a/a%   |            | 6.10          | n.d.                 |  |
| 06:00 EE. UU.                   | Aplicaciones de hipotecas                      | 20 Ene. 23                                 | ■       | s/s%   |            | 8.48          | n.d.                 |  |
| 09:30                           | Inventarios de petróleo                        | 20 Ene. 23                                 | ★       | Mdb    |            | -12.58        | -3.31                |  |
| 12:00                           | Subasta tasa real                              | 5a                                         | ■       | %      |            | 3.97          | n.d.                 |  |
| Jue. 26                         |                                                |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 06:00 MX                        | Tasa de desempleo                              | Dic. 22                                    | ■       | %      |            | 2.85          | n.d.                 |  |
| 07:30 EE. UU.                   | PIB (P)                                        | 4T22                                       | ★       | t/t%   |            | 3.20          | 2.60                 |  |
| 07:30                           | Consumo Personal (P)                           | 4T22                                       | ★       | t/t%   |            | 2.30          | n.d.                 |  |
| 07:30                           | Deflactor del PIB (P)                          | 4T22                                       | ■       | t/t%   |            | 4.40          | 3.20                 |  |
| 07:30                           | Balanza comercial (P)                          | Dic. 22                                    | ★       | Mmdd   |            | -83.30        | -88.80               |  |
| 07:30                           | Inventarios mayoristas (P)                     | Dic. 22                                    | ★       | m/m%   |            | 1.00          | n.d.                 |  |
| 07:30                           | Nuevas solicitudes de seguro de desempleo      | 21 Ene. 23                                 | ■       | Miles  |            | 190.00        | n.d.                 |  |
| 09:00                           | Ventas de casas nuevas                         | Dic. 22                                    | ★       | m/m%   |            | 5.80          | -4.10                |  |
| 10:30                           | Subasta tasa nominal                           | 4s                                         | ■       | %      |            | 4.48          | n.d.                 |  |
| 10:30                           | Subasta tasa nominal                           | 8s                                         | ■       | %      |            | 4.52          | n.d.                 |  |
| 12:00                           | Subasta tasa nominal                           | 7a                                         | ■       | %      |            | 3.92          | n.d.                 |  |
| Vier. 27                        |                                                |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 06:00 MX                        | Balanza comercial                              | Dic. 22                                    | ■       | Mdd    |            | -961.00       | n.d.                 |  |
| 06:00                           | ITAE                                           | 3T22                                       | ★       |        |            |               |                      |  |
| 07:30 EE. UU.                   | Ingreso personal                               | Dic. 22                                    | ★       | m/m%   |            | 0.40          | 0.20                 |  |
| 07:30                           | Consumo personal                               | Dic. 22                                    | ★       | m/m%   |            | 0.10          | -0.10                |  |
| 09:00                           | Ventas de casas pendientes                     | Dic. 22                                    | ■       | m/m%   |            | -4.00         | -1.00                |  |
| 09:00                           | Índice de confianza consumidor U. Michigan (F) | Ene. 23                                    | ★       | Puntos |            | 64.60         | 64.60                |  |
| */ 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                 |  |

| 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