

Clima de Apertura:

TORMENTA



Enero 25

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que el apetito por riesgo se vea debilitado ante: el temor renovado de una recesión en los EE. UU., tras los débiles datos de los PMI conocidos ayer; el escalamiento de las tensiones geopolíticas, en función del envío de tanques alemanes a UKR; y, señales menos favorables desde de algunos resultados corporativos. Reflejando una mayor demanda por activos de refugio, bajan los rendimientos de los bonos a 10 años en los EE. UU. (3.44%, -1.3 pb.), ALE (2.10%, -4.2 pb.) y otros países; el índice dólar rebota 0.1%. El USDMXN escala 2 cts. y se cotiza en \$18.82, su primera alza en tres sesiones. El precio del petróleo WTI se mantiene alrededor de 80.2 dpb (+0.1%) y el oro se debilita 0.8%.

EE. UU.: PMI enero (P). Ayer se publicó que, tanto el índice compuesto como el de los servicios y la manufactura, se contrajeron a menor ritmo que en diciembre (ver calendario); indicadores de costos se aceleraron.

MX: Igae noviembre. La actividad se contrajo 0.5% m/m (cifras ajustadas), su peor lectura desde agosto 2021, cuando fue impactada por la variante Delta del virus. Al interior, el retroceso se explicó por la debilidad en el sector de los servicios (-0.9%). A tasa anual y con cifras originales, el indicador creció 3.3%.

A seguir. Cifras semanales de inventarios de petróleo en los EE. UU.; en MX, las ventas de asociados de la ANTAD.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Ventas minoristas- ANTAD – MX	■
08:45	Índice PMI Servicios – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inf. 1Q ene: Precios van “cuesta” arriba [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Dic.: Repunte mensual est. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. pierde fuerza durante noviembre... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Decepcionan reportes de empresas. Los futuros de los mercados accionarios presentan retrocesos, los inversionistas asimilan los reportes de las empresas tecnológicas como Microsoft, la cual presentó una guía para el trimestre menor a la esperada, frente a un escenario de presión en el desarrollo económico para este año. Boeing estuvo afectado por la escasez de suministros y mano de obra. A la fecha han reportado 70 emisoras del S&P 500, donde el 67% ha presentado cifras mejor a lo esperado. Los inversionistas se preparan para la reunión de la FED la siguiente semana y se mantienen atentos a datos económicos, donde esperan mañana la publicación del PIB preliminar al 4T22 de EEUU. En la agenda de hoy se tienen las solicitudes de hipoteca y se espera el reporte de Tesla, Boeing, IBM y AT&T.

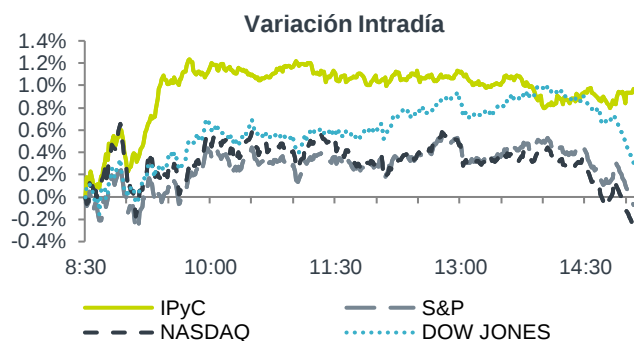
Positivo

- **CEMEX:** Anunció que una de sus subsidiarias firmó un acuerdo para la compra de Atlantic Minerals Limited en Canadá, con esta inversión Cemex asegura una nueva reserva de agregados de largo plazo para su operación en algunas regiones de EEUU, se espera que la transacción cierre a finales del 1T23.
- **TESLA:** Anunció que estaría planeando gastar USD\$3.6 mil millones en la fabricación de baterías y camiones pesados en Nevada.
- **NEWS CORPORATION Y FOX NEWS:** Rupert Murdoch abandonara los planes de fusionar las compañías.
- **AT&T:** Presentó un informe del 4T22 con incremento en suscriptores; sin embargo, la guía de utilidades anual estaría por debajo de lo esperado.

Negativo

- **BOEING:** A pesar de un repunte en demanda, la compañía presentó un reporte por debajo de lo esperado, la empresa mencionó la escasez de mano de obra y problemas en las cadenas de suministro.
- **MICROSOFT:** A pesar de que la compañía presentó un reporte mejor a lo esperado, después de compartir un pronóstico débil en términos de ingresos para el trimestre actual, cae en premercado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,734	0.3%
S&P 500%	4,017	-0.1%
Nasdaq	11,334	-0.3%
Asia	563	0.0%
Emergentes	42	0.1%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.61% (+1pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 516pb. La curva de Mbonos se ajustó con tendencia de aplanamiento nuevamente, al depreciar los nodos cortos de la curva con alzas de +6pb en promedio; mientras los bonos de 20-30 años bajaron -2pb, como consecuencia de la mala lectura de inflación en México que, junto con la firmeza de restricción monetaria de la FED y el BCE, añadirán presión sobre Banxico para la siguiente reunión.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, mientras el mercado se mantiene atento a la publicación de los reportes corporativos de esta semana, el desarrollo de la guerra en Ucrania, y la primera oleada de juntas de política monetaria de este año, en la que destaca la reunión de la FED del 1ro de febrero. El bono estadounidense de 10 años cerró el viernes en 3.45% (-6pb) y hoy baja a 3.42%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	18.8100	
Nivel Alto operado o/n	18.8020	
Nivel Bajo operado o/n	18.7840	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	18.6000	18.5000
Resistencia	19.0000	19.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.4604
EUR/USD	1.0876

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	■	%	4.58	4.56	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.69	4.69	n.d.	
09:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Ene. 23	■	%	-20.90	-22.00	-20.90	
11:45	Presidente BCE - C. Lagarde		★					
Mar. 24								
06:00 MX	Inflación general	1Q Ene. 23	★	a/a%	7.94	7.86	7.91	
06:00	Inflación general	1Q Ene. 23	■	q/q%	0.46	0.10	0.43	
06:00	Inflación subyacente	1Q Ene. 23	■	q/q%	0.44	0.19	0.35	
09:00	Reservas internacionales	20 Ene. 23	■	Mmdd	200.89	200.62	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	10.80	10.70	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.05	10.87	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.18	10.99	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	20a	■	%	8.71	9.08	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%	4.20	4.19	n.d.	
08:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Ene. 23	★	Puntos	46.80	46.20	46.50	
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Ene. 23	★	Puntos	46.60	44.70	46.00	
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Ene. 23	■	Puntos	-11.00	1.00	-5.00	
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%	4.47	4.52	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.14	4.37	n.d.	
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ene. 23	■	Puntos	48.80	47.10	48.00	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ene. 23	■	Puntos	47.00	47.80	48.50	
Miér. 25								
06:00 MX	IGAE	Nov. 22	★	a/a%	3.30	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%	7.00	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	ITAEE	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	

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