

Clima de Apertura:

SOLEADO



Enero 26

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que la lectura favorable del PIB en los EE. UU. calmen parcialmente los temores de recesión y soporten el apetito por riesgo. El rendimiento del *treasury* a 10 años asciende a 3.49% (+5.1 pb.), en línea con una menor demanda por activos de refugio, pero también tras los datos de seguro de desempleo, que muestran todavía un apretamiento en el mercado laboral, lo que podría implicar que la Fed siga con las alzas en tasas de interés. Al tiempo que el índice dólar se aprecia 0.1%, el USDMXN asciende a \$18.86 (+7 cts.). El precio del petróleo WTI se fortalece a 81.7 dpb (+1.9%); el oro retrocede 0.3%.

EE. UU.: PIB; seguro desempleo; órdenes b. durables. La primera lectura del PIB al 4T22 mostró una expansión de 2.9% t/t an., menor a la del 3T22 (3.2%), pero por arriba del 2.6% esperado; en todo 2022, el PIB se expandió 2.1%; el crecimiento en el consumo privado, un menor déficit comercial y la acumulación de inventarios contribuyeron positivamente; el índice de precios se desaceleró de 4.4 a 3.5% vs. 3.2% esperado. Los nuevos reclamos por seguro de desempleo la semana pasada (186 mil) vieron su menor variación desde abril del año pasado. Las órdenes de bienes durables rebotaron 5.6% m/m, su mayor variación desde 2020.

MX: Empleo diciembre. La tasa de desocupación quedó en 3.0% (cifras ajustadas), prácticamente sin cambios contra al mes previo y alrededor de su mínimo desde que se cuenta con la serie (2005). A ello contribuyó en parte el retroceso en la participación laboral, de 60.3 a 59.9%.

A seguir. Subastas de mercado de dinero e indicadores del sector de la vivienda, en los EE. UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Ventas de casas nuevas – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Igae Nov.: Act. perdió f. al cierre de '22 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. 1Q ene: Precios van "cuesta" arriba [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Dic.: Repunte mensual est. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Asimilan cifra del PIB en EEUU y reportes. Los futuros de los principales índices accionarios en EEUU operan con alzas, ya que el mercado reacciona positivamente a la publicación del PIB del 4T22 en EEUU, el cual creció a tasa de 2.9%, cifra ligeramente superior a lo esperado por el consenso de analistas. Por otro lado, la atención de los inversionistas continúa en la temporada de reportes, en donde de forma positiva los resultados de Tesla superaron expectativas. Hoy también destaca la publicación de resultados de empresas como IBM, Levi Strauss, Comcast e Intel. En temas económicos, las solicitudes semanales de seguros por desempleo se ubicaron en 186 mil, cifra por debajo de las 205 mil esperadas.

Positivo

- **TESLA:** Reportó ingresos récord y un incremento en utilidades, la compañía mencionó que este año podría producir 2 millones de autos.
- **LEVI STRAUSS:** Superó expectativas en términos de utilidades en USD\$0.05 por acción, así mismo los ingresos fueron mejor a lo esperado.
- **BAJIO:** Al cierre de 4T22 la cartera registró un crecimiento de 12.6% a/a. La utilidad neta creció 67.5% a/a. La guía para 2023 contempla un crecimiento de utilidad neta de entre 29%-32% y un ROE entre 24%-26% desde el 21.5% de 2022.
- **COMCAST:** Presentó un reporte mejor a lo esperado con utilidades por acción de USD\$0.82 superando el estimado de USD\$0.77.

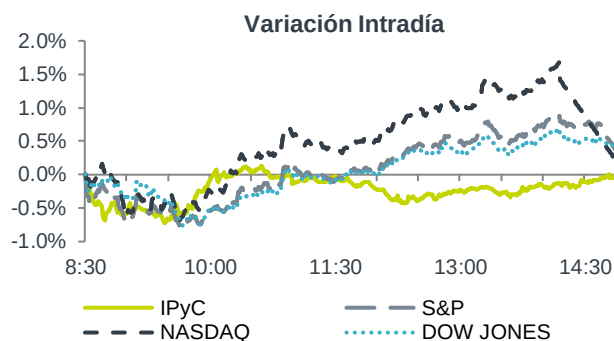
Neutral

- **CEMEX:** *CEMEX Asian South East Corporation*, subsidiaria indirecta de CEMEX, presentó a la SEC y la Bolsa de Valores de Filipinas, su intención para llevar a cabo una OPV para adquirir un mínimo de una y un máximo de mil seiscientos catorce millones de acciones ordinarias de *CEMEX Holdings Philippines*, subsidiaria indirecta de CEMEX.
- **BLACKSTONE:** Presentó un reporte mixto, con ingresos por debajo de lo esperado, pero utilidades por debajo del consenso.

Negativo

- **SOUTHWEST:** Reportó una pérdida de USD\$220 millones, lo anterior derivado de incremento en gastos.
- **IBM:** Informó resultados mejor a lo esperado; sin embargo, después de un anuncio de que la empresa eliminará 3,900 puestos de trabajo cae en premercado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,744	0.03%
S&P 500%	4,016	-0.02%
Nasdaq	11,313	-0.18%
Asia	563	0.11%
Emergentes	42	0.10%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.61% (+0pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 516pb. La curva de Mbonos se ajustó nuevamente con tendencia de aplanamiento nuevamente, al depreciar los nodos cortos de la curva con alzas de +4pb, incorporando a los precios la mayor presión que tendrá Banxico por la mala lectura de inflación local y la firmeza de restricción monetaria de la FED y el BCE.

En la apertura, esperamos que los Mbonos presionen nuevamente al alza, quedando a la espera de la publicación del dato adelantado de PIB en EEUU del 4T22 donde se espera ver una caída del indicador anual desde 3.2% a 2.6%; atentos también al resto de los reportes corporativos. El bono estadounidense de 10 años cerró el viernes en 3.44% (-1pb) y hoy sube a 3.49%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	18.8600	
Nivel Alto operado o/n	18.8810	
Nivel Bajo operado o/n	18.8040	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	18.6000	18.5000
Resistencia	19.0000	19.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.5376
EUR/USD	1.0893

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%	9.00	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	0.53	-12.58	-3.31	
12:00	Subasta tasa real	5a	■	%	3.53	3.97	n.d.	
Jue. 26								
06:00 MX	Tasa de desempleo	Dic. 22	■	%	3.00	2.85	n.d.	
07:30 EE. UU.	PIB (P)	4T22	★	t/t%	2.90	3.20	2.60	
07:30	Consumo Personal (P)	4T22	★	t/t%	2.10	2.30	n.d.	
07:30	Deflactor del PIB (P)	4T22	■	t/t%	3.50	4.40	3.20	
07:30	Balanza comercial (P)	Dic. 22	★	Mmdd	-90.27	-83.30	-88.80	
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Dic. 22	★	m/m%	0.10	1.00	n.d.	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	21 Ene. 23	■	Miles	186.00	190.00	n.d.	
07:30	Órdenes de bienes durables (P)	Dic. 22	★	m/m%	5.60	1.10	-0.50	
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	ITAAE	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