

Económico

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

Perspectiva. Aunque prevemos que los datos de ingreso y gasto personal pudieran soportar la expectativa de un menor ritmo de alza en tasas de interés por parte de la Fed, no descartamos que el apetito por riesgo pudiera verse afectado por: i) la lectura mixta de algunos resultados corporativos; ii) la intensificación de los ataques de RUS a UKR; y; iii) nuevas tensiones comerciales, pues algunos países anunciaron nuevas restricciones a la exportación de tecnología a China. Esta mañana el rendimiento del treasury a 10 años se sitúa en 3.52%, al tiempo que el dólar se aprecia 0.1% frente a la cesta de las principales divisas; pese a ello, el USDMXN vuelve a bajar 6 cts y abre en \$18.72. El precio del petróleo repunta 1.5% a 82.3 dpb, y el oro sube 0.1%.

EE. UU.: Ingreso, gasto personal. En diciembre, el ingreso personal creció 0.2% m/m en línea con lo esperado y sumando 15 meses consecutivos en expansión, pero el gasto personal se contrajo marginalmente más de lo esperado (-0.2% vs 0.1%), sumando dos bajas seguidas. El índice de precios de la variable se desaceleró en línea con lo esperado, de 5.5 a 5.0% a/a; el subyacente pasó de 4.7 a 4.4%.

MX: balanza comercial. El saldo de la balanza comercial a diciembre fue de -1.8 mmdd (cifras ajustadas), su mayor déficit en cinco meses. Las exportaciones cayeron 1.4% m/m, hilando su tercera caída consecutiva, y las importaciones crecieron 2.7%, primera alza en cinco lecturas.

A seguir. Hoy, venta de casas pendientes y confianza del consumidor, ambos en EE. UU. La próxima semana, anuncio de PM de la Fed, el BCE; el BoE, y el Banxico, nóminas no agrícolas en EE. UU., el PIB 4T22 (P) en MX, y E. Z., PMI manufactureros en EE. UU., E. Z., y MX, y en MX también las remesas y la confianza del consumidor.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Ventas de casas pendientes – EE. UU.	■
09:00	Confianza cons. Michigan – 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

Balance Semanal Positivo. Los futuros de los mercados financieros estadounidenses finalizan la semana con movimientos negativos, después del reporte de Intel, donde se presentó cifras menores a lo esperado, lo que se sumó a reportes y guías débiles de otras empresas. No obstante, en el balance semanal el desempeño es positivo, hasta el día de ayer el Dow Jones sube 1.7%, el S&P 2.2% y el Nasdaq 1.8%, impulsados por el dato del PIB que mostró que la economía de EEUU podría tener un aterrizaje suave, así como por cifras de empresas mejor a lo estimado. En temas internacionales se comenta que Japón y los Países Bajos se unirían a EEUU para limitar el acceso de China a maquinaria avanzada de semiconductores. Por otra parte, el conflicto entre Rusia y Ucrania está a punto de cumplir un año y no parece ceder, ya que esta semana Rusia intensificó los ataques tras los anuncios de que Alemania y EEUU enviarían tanques. Este día la agenda económica contempla el dato de gastos de ingreso y gasto personal, las ventas pendientes de vivienda y el dato de Confianza del Consumidor a enero.

Positivo

- **AMERICAN EXPRESS:** A pesar de quedar USD\$0.15 por debajo de lo esperado, sube en preapertura después de compartir una guía para 2023 mejor a la esperada, así como un incremento del 15% en dividendo.
- **VISA:** Reportó USD\$2.18 de utilidades por acción superando el estimado de USD\$2.01.

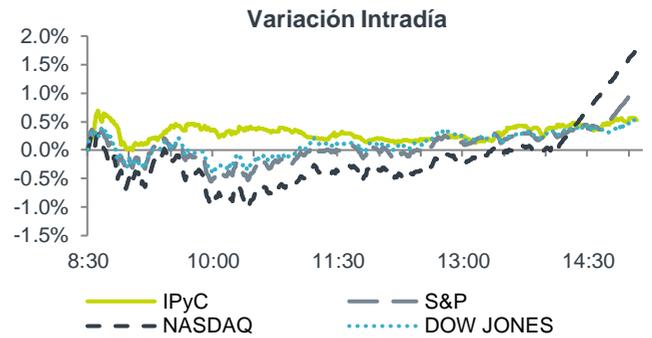
Neutral

- **QUÁLITAS:** Presentó resultados mixtos en 4T22. La emisión de primas aumentó 17.2% a/a y la utilidad neta retrocedió 24.9% a/a, resultado en línea con lo esperado.

Negativo

- **INTEL:** Publicó un reporte por debajo de lo esperado en ventas, utilidades y margen bruto, así mismo anunció una pérdida para el trimestre en curso.
- **CHEVRON:** Reportó utilidades por debajo de lo esperado, aunque los ingresos superaron las previsiones.
- **HASBRO:** Como estrategia para ahorrar entre USD\$250-300 millones anuales para 2025, anunció que eliminará 1,000 puestos de trabajo, así mismo advirtió sobre resultados débiles.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,949	0.6%
S&P 500%	4,060	1.1%
Nasdaq	11,512	1.8%
Asia	563	0.0%
Emergentes	43	1.0%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.70% (+6pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 520pb. La curva de Mbonos depreció +6pb en promedio, cediendo al movimiento de las tasas de los bonos en EEUU que se subieron tras la publicación de sólidos datos económicos que podrían facilitar que la FED mantenga aún firmes las alzas de las tasas de referencia.

En la apertura, esperamos que los Mbonos mantengan nuevamente la correlación con los bonos en EEUU, que se presionan +5pb previo a conocer el dato de inflación PCE que ha mencionado la FED ser el más relevante para la junta, misma que se llevará a cabo el siguiente miércoles 1ro de febrero. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.50% (+6pb) y hoy sube a 3.54%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	18.7370	
Nivel Alto operado o/n	18.8000	
Nivel Bajo operado o/n	18.7410	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	18.6000	18.5000
Resistencia	19.0000	19.1000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.3623
EUR/USD	1.0870

Calendario de Indicadores Económico

Febrero

	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vier. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Dic. 22	■	Mdd	984.00	-961.00	n.d.
06:00		ITAAE	3T22	★				
07:30	EE. UU.	Ingreso personal	Dic. 22	★	m/m%	0.20	0.40	0.20
07:30		Consumo personal	Dic. 22	★	m/m%	-0.20	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
Lun. 30								
-	MX	Balance público (YTD)	Dic. 22	■	Mmdd		-611.10	n.d.
10:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.58	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.69	n.d.
04:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Ene. 23	■	%		-20.10	n.d.
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Dic. 22	■	m/m%		0.20	-1.20
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Ene. 23	■	Puntos		47.00	49.90
Mar. 31								
06:00	MX	PIB (P)	4T22	★	a/a%		4.30	n.d.
09:00		Reservas internacionales	27 Ene. 22	■	Mmdd		200.89	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		10.80	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.05	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.18	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		10.62	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		4.63	n.d.
09:00	EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Ene. 23	★	Puntos		108.30	108.90
00:30	MD	PIB - Francia (P)	4T22	■	a/a%		1.00	n.d.
01:45		Inflación al consumidor- Francia (P)	Ene. 23	■	a/a%		5.90	n.d.
03:00		PIB - Alemania (P)	4T22	■	a/a%		1.20	n.d.
04:00		PIB - Eurozona (P)	4T22	★	a/a%		2.30	n.d.
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Ene. 23	■	a/a%		8.60	9.40
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Ene. 23	■	Puntos		49.00	49.50
Miér. 01								
09:00	MX	Remesas	Dic. 22	■	Mdd		4,801.00	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30		Índice PMI Manufactura	Ene. 23	■	Puntos		51.30	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Ene. 23	■	Puntos		51.80	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Ene. 23	■	Puntos		53.50	n.d.
12:00		Creación de empleo formal- IMSS	Ene. 23	■	Miles		-345.70	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	27 Ene. 22	■	s/s%		7.00	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Ene. 23	★	Miles		235.00	160.00
08:45		Índice PMI Manufactura (F)	Ene. 23	★	Puntos		46.20	n.d.
09:00		Gasto en construcción	Dic. 22	■	m/m%		0.20	0.00
09:00		ISM Manufactura	Dic. 22	★	Puntos		48.40	48.10
13:00		Anuncio Política Monetaria Fed	01 Feb. 23	★	%		4.50	4.25
13:30		Presidente Fed - J. Powell		★				
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Ene. 23	■	Puntos		47.00	47.00
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Ene. 23	■	Puntos		48.80	48.80
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Ene. 23	■	a/a%		9.20	9.10
Jue. 02								
06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Ene. 23	■	Mda		120.86	n.d.
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 Ene. 22	■	Miles		186.00	n.d.
09:00		Órdenes a fábricas	Dic. 22	■	m/m%		-1.80	1.50
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Dic. 22	★	m/m%		-2.10	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.50	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.53	n.d.
06:00		Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	02 Feb. 22	★	%		3.50	4.00
07:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	02 Feb. 22	★	%		2.50	n.d.
07:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	02 Feb. 22	■	%		2.00	n.d.
07:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	02 Feb. 22	■	%		2.75	n.d.
07:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Vier. 03								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Ene. 23	■	Puntos		42.50	n.d.
07:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Ene. 23	★	Miles		223.00	200.00
07:30		Tasa de desempleo	Ene. 23	★	%		3.50	3.70
07:30		Salarios nominales	Ene. 23	★	a/a%		4.80	5.10
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Ene. 23	★	Puntos		46.60	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.vepomas.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@vepomas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@vepomas.com

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 55 56251500 x 31453 elopezp@vepomas.com

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 evargas@vepomas.com

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 ghernandezo@vepomas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 asaldana@vepomas.com

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@vepomas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 aruiz@vepomas.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@vepomas.com

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 mardines@vepomas.com

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 lignonza@vepomas.com