Clima de Apertura:

NUBLADO

Enero 13

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que la lectura negativa de los reportes trimestrales del sector bancario en los EE. UU. afecten el apetito por riesgo durante la sesión. No obstante, ello puede ser parcialmente contrapesado por la expectativa de una Fed menos agresiva -tras el dato de inflación revelado ayer- y por cifras de actividad económica mejores a lo esperado en el RU -que evitaría una recesión en el 4T22-. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 3.47% (+3.2 pb.), tras las caídas de los dos días previos. Similarmente, el índice dólar (+0.2%) se fortalece por primera vez en tres sesiones. Por su parte, el USDMXN rebota a $18.89 (+5 cts.), después de tocar ayer mínimos desde febrero 2020. El precio del petróleo WTI (78.6 dpb, +0.3%) hila siete sesiones al alza; el oro se aprecia 0.1%.

CHI: Balanza comercia diciembre. Las exportaciones se adentraron en terreno negativo (-9.9 vs. -8.9% a/a) y las importaciones recortaron sus caídas (-7.5 vs. -10.6% a/a). Las cifras exhiben la fragilidad en la demanda interna (alza contagios covid) y externa (desaceleración global).

A seguir. Hoy, declaraciones de Presidentes Regionales de la Fed de Minneapolis y Philadelphia, y el indicador de confianza del consumidor medido por la U. Michigan en los EE. UU. La siguiente semana, el PIB al 4T22 en CHI; las ventas minoristas y la producción industrial para diciembre en los EE. UU.; discursos de la Presidente del BCE; y, en MX, las ventas al menudeo para noviembre.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Conf. consumidor U. Mich. – EE. UU.	★
09:00	Presidente Fed Minneapolis – EE. UU.	★
09:25	Presidente Fed Philadelphia – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX B×+:** Dic.: Repunte mensual est. **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Ind. pierde fuerza durante noviembre… **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Cons. priv. oct.: Baja ritmo sin detenerse **Ver Nota**

Bursátil

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

Reportes Corporativos. Los futuros de los mercados estadounidenses operan con bajas luego de la publicación de los reportes de las entidades bancarias como JP Morgan señaló que una recesión era escenario base para este año, u advirtió sobre posibles turbulencias derivadas del conflicto entrere Rusia y Ucrania y la inflación aún alta, mientras que los resultados de Wells Fargo t Bank of America fueron por debajo de lo esperado. Los inversionistas aprovecharon para tomar ganancias luego del avance que han observado a lo largo de la semana, donde el Nasdaq acumula un avance de 4.1%m el S&P 2.3% y el DW Jones 1.6%. La expectativa después del dato de inflación de diciembre es positiva en materia de tasas de interés ya que esperan que una desaceleración en el ritmo de alza y esperarían un aumento de 25pb para la primera reunión de este año. A nivel internacional EL PIB de Reino Unido presentó un avance de 1% en el mes de noviembre, mejorando las expectativas e impulsado por el consumo observado en la copa mundial de invierno.

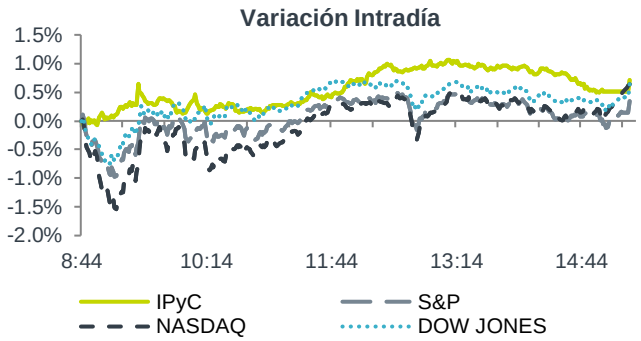
Positivo

- **TERRAFINA:** Anunció la firma de un nuevo vehículo paralelo (sidecar) con un fondo de pensiones internacional. El sidecar se enfocará en la adquisición, desarrollo, arrendamiento y administración de activos industriales ubicados en mercados estratégicos.

Negativo

- **JPMORGAN**: Cae en pre mercado a pesar de reportar mejor a lo esperado, el banco mencionó que el caso central por el momento sería una recesión leve.
- **WELLS FARGO**: Derivado de un acuerdo reciente y la necesidad de acumular reservas el banco informó una reducción en las utilidades.
- **DELTA AIRLINES**: Baja en pre mercado a pesar de haber presentado un reporte mejor a lo esperado, las utilidades ajustadas por acción fueron USD$1.48 y se esperaba USD$1.33
- **BANK OF AMERICA**: Reportó mejor a lo esperado en términos de utilidades e ingresos, sin embargo derivado de menores ingresos netos por intereses cae en pre mercado
- **GCC**: Compartió que recibió una resolución desfavorable del Tribunal de Apelación del Décimo Circuito de los Estados Unidos, en relación con el arbitraje internacional iniciado por CIMSA, se le estaría ordenando pagar la cantidad de USD$36.1millones.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,190	0.6%
S&P 500%	3,983	0.3%
Nasdaq	11,001	0.6%
Asia	549	-0.1%
Emergentes	41	0.5%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.44% (-10pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 499pb. La curva de Mbonos bajó -9pb en promedio, animado por el ajuste de similar magnitud en las tasas estadounidenses que se beneficiaron de la lectura de inflación que confirmó nuevamente la tendencia a la baja, aliviando presión sobre la FED.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se ajusten al alza, así como lo hacen las tasas de los bonos en EEUU, además de deteriorarse el apetito de riesgo por los decepcionantes reportes trimestrales de JPMorgan, Citi, Bofa y Wells Fargo. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.45% (-10pb) y hoy sube a 3.48%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN	Niveles	
Actual	18.9130	
Nivel Alto operado o/n	18.8930	
Nivel Bajo operado o/n	18.8380	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	18.8000	18.7000
Resistencia	19.0000	19.1000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.4352
EUR/USD	1.0810

Calendario de Indicadores Económico

Enero								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
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
09:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
09:25		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
01:45	**MD**	Inflación al consumidor- Francia (F)	Dic. 22	■	a/a%	5.90	5.90	n.d.
04:00		Producción industrial- Eurozona	Nov. 22	■	m/m%	1.00	-2.00	0.50
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Nov. 22	★	Mmdd	-11.70	-26.50	-21.10
Vier. 16								
-	**MX**	Ventas minoristas- ANTAD	Dic. 22	■	a/a%		6.10	n.d.
-	**EE. UU.**	Feriado por el Día de M. Luther King						
21:00	**ME**	Producción industrial - China	Dic. 22	■	a/a%		2.20	0.30
20:00		Ventas minoristas - China	Dic. 22	■	a/a%		-8.00	-5.90
20:00		PIB - China	4T22	★	a/a%		3.90	1.70
Mar. 17								
09:00	**MX**	Reservas internacionales	13 Ene. 23	■	Mmdd		199.72	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		10.46	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		10.95	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		10.80	n.d.
11:30		Subasta tasa real	5a	■	%		4.17	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		9.39	n.d.
07:30	**EE. UU.**	Índice de manufactura Empire	Ene. 23	■	m/m%		-11.20	-8.00
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.56	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.71	n.d.
14:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
01:00	**MD**	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Dic. 22	■	a/a%		8.60	8.60
22:30		Producción Industrial - Japón (F)	Nov. 22	■	m/m%		-0.10	n.d.
Miér. 18								
-	**MX**	No se esperan indicadores						
06:00	**EE. UU.**	Aplicaciones de hipotecas	13 Ene. 23	■	s/s%		1.20	n.d.
07:30		Ventas minoristas	Dic. 22	★	m/m%		-0.60	-0.70
07:30		Índice de precios al productor	Dic. 22	★	m/m%		0.30	-0.10
08:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
08:15		Producción industrial	Dic. 22	★	m/m%		-0.20	0.00
12:00		Subasta tasa real	20a	■	%		3.94	n.d.
13:00		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
16:00		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
01:00	**MD**	Inflación al consumidor- Reino Unido	Dic. 22	■	a/a%		10.70	10.60
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Dic. 22	■	a/a%		9.20	9.20
17:50		Balanza comercial- Japón	Dic. 22	■	Mmdy		-2.03	-1.65
Jue. 19								
-	**MX**	No se esperan indicadores						
07:30	**EE. UU.**	Permisos de construcción	Dic. 22	★	m/m%		-10.60	-11.20
07:30		Inicios de casas	Dic. 22	★	m/m%		-0.50	-5.40
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	13 Ene. 23	■	Miles		205.00	n.d.
08:00		Presidente Fed Boston - S. Collins (sin voto)		★				
10:00		Inventarios de petróleo	13 Ene. 23	★	Mdb		18.96	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.37	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.47	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		1.49	n.d.
17:35		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
04:30	**MD**	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Vier. 20								
06:00	**MX**	Ventas minoristas - INEGI	Nov. 22	■	a/a%		3.80	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
08:00	**EE. UU.**	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
09:00		Ventas de casas existentes	Dic. 22	■	m/m%		-7.70	-3.30
12:00		Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
04:30	**MD**	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				

*/ 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.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