

Clima de Apertura:

TORMENTA



Febrero 03

Económico

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

Perspectiva. Consideramos que el mayor catalizador para hoy serán las fuertes cifras de empleo en los EE. UU., representando un riesgo para la inflación, lo que alteraría las expectativas sobre futuras acciones de la Fed. Así mismo, también podrían ser relevantes algunas señales de debilidad provenientes de los últimos reportes de empresas tecnológicas. Finalmente, las tensiones sino-americanas podrían recrudecerse, ante la sospecha de un globo espía chino en territorio estadounidense. Tras el dato de nóminas no agrícolas, el rendimiento del *treasury* a 10 años se disparó a 3.50% (+10.4 pb.) y el índice dólar revirtió sus caídas iniciales para apreciarse 0.7%. Todos los componentes de la canasta de las mayores divisas retroceden contra el dólar. En línea con ello, el USDMXN pasó de \$18.69 a \$18.84. El precio del petróleo WTI se mantiene alrededor de 75.8 dpb (-0.1%); el oro cae 1.3%.

EE. UU.: Empleo diciembre. Las nóminas apuntaron una expansión mensual de 517 mil posiciones, la mayor en seis meses, y muy por arriba del dato previo (revisado de 223 a 260 mil) y de lo esperado (188 mil). Con ello, y pese a un ligero incremento en la participación laboral (62.4 vs. 62.3%), la desocupación bajó de 3.5 a 3.4% (mínimo de 53 años). Los salarios crecieron 0.3% m/m vs. 0.4% en diciembre (revisado desde 0.3%), en línea con lo esperado.

MX: Confianza del consumidor enero. Pasó de 42.7 a 44.2 pts., su mejor nivel desde diciembre 2021. Mejoraron prácticamente todos los componentes, tanto los de las condiciones actuales y esperadas para el hogar y el país.

A seguir. Hoy, el ISM servicios para enero y declaraciones de la Presidente de la Fed de San Fco., en los EE. UU. La próxima semana, destacan declaraciones de miembros de la Fed, incluyendo a J. Powell, en los EE. UU; en el RU, el dato del PIB al 4T22 y comentarios del Presidente del BoE; cifras de inflación para enero en CHI; y, en MX, la inflación al consumidor para enero y el anuncio del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:45	Índice PMI Servicios – EE. UU.	■
13:30	Presidente Fed San Fco. - EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Fed: "Apretaría tuercas" un poco más... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** PIB MX: Cierra '22 bajando ritmo... [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Febrero 2023 [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Dato de empleo supera expectativas. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan con bajas, reaccionando a reportes corporativos de tecnológicas que fueron por debajo de lo esperado y presentaron guías menores. Las empresas reportaron una disminución en la demanda de electrónicos, problemas en la cadena de suministro, baja en el consumo *e-commerce* y además resaltaron un escenario económico desafiante en sus informes. Asimismo, asimilan el dato de nómina no agrícola que se ubicó en 517 mil desde los 223 mil del mes de diciembre, con una tasa de desempleo que se ubicó en 3.4% vs 3.5% previo. Cabe destacar que varias empresas realizaron a lo largo de enero reducciones en sus plazas laborales, el recorte fue el mayor desde 2020 de acuerdo con datos de Challenger, Gray & Christmas. A nivel internacional se informó que los casos de Covid-19 aumentaron en China después del relajamiento de su política de cero Covid, lo que generó presión en las empresas.

Positivo

- **SANTANDER MÉXICO:** En 4T22 la cartera de crédito aumentó 7.9% a/a mientras que la morosidad se ubicó en 1.88%. La utilidad neta incrementó 19.7% a/a.
- **FUNO:** Anunció la distribución correspondiente a 4T22 por un monto de P\$1.1068 por CBF, que representa un rendimiento de 4.3% al último precio de cierre.
- **FIBRAMQ:** Los ingresos en 4T22 aumentaron 5.5%. La distribución trimestral será de P\$0.5 por CBF, adicionalmente, realizará una distribución extraordinaria por P\$0.8788 por CBF. Para 2023 esperan una distribución de P\$2.1.

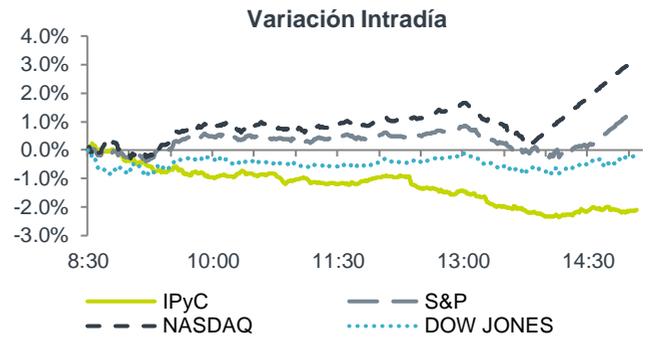
Neutral

- **GMEXICO:** Reportó mejor a lo esperado, con un incremento en ventas de +0.3% a/a y decremento en EBITDA de 3.8%, la división minera continúa presionada a/a, pero presenta un avance secuencial.

Negativo

- **ALPHABET:** Presento un reporte por debajo de lo esperado.
- **APPLE:** La compañía quedó por debajo de expectativas en términos de ingresos, utilidades.
- **AMAZON:** A pesar de presentar un reporte mejor a lo esperado en términos de ventas, la guía estuvo por debajo de lo esperado, por lo que cae en preapertura.
- **FORD:** Informó utilidades de USD\$0.51 mientras que el consenso esperaba USD\$0.62, así mismo registró una utilidad neta que disminuyó más de USD\$1 mil millones, por lo que termino el año con una pérdida neta.
- **STARBUCKS:** El informe de la compañía quedó por debajo de expectativas reportando utilidades de USD\$0.75 por acción cuando el consenso esperaba USD\$0.77, los ingresos también fueron menores a los esperados.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,054	-0.1%
S&P 500%	4,180	1.5%
Nasdaq	12,201	3.3%
Asia	567	0.3%
Emergentes	42	-0.6%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.50% (-10pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 510pb. La curva de Mbonos se apreció registrando una baja de -8pb en promedio, beneficiando en mayor medida los nodos alrededor de 10 años; en línea con el ajuste en los bonos estadounidenses de los últimos dos días, animados tras las juntas de política monetaria de la FED y el BCE.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien, en línea con los bonos en EEUU que se ajustan con fuerza al alza tras el sólido dato de empleo que evidencia aún un sobrecalentamiento en el sector laboral, además de particularmente entregar datos de mayor crecimiento salarial que no favorecen la perspectiva de control de precios, complicando nuevamente el escenario para determinar la tasa terminal que alcanzará la FED en este ciclo restrictivo. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.40% (-3pb) y hoy sube a 3.47%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	18.7130	
Nivel Alto operado o/n	18.7300	
Nivel Bajo operado o/n	18.6740	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	18.5000	18.4000
Resistencia	18.8000	19.0000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.4400
EUR/USD	1.0927

Calendario de Indicadores Económico

Febrero								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
Vier. 03								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Ene. 23	■	Puntos	44.20	42.50	n.d.
07:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Ene. 23	★	Miles	517.00	223.00	200.00
07:30		Tasa de desempleo	Ene. 23	★	%	3.40	3.50	3.70
07:30		Salarios nominales	Ene. 23	★	a/a%	4.40	4.80	5.10
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Ene. 23	★	Puntos		46.60	n.d.
13:30		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
Lun. 06								
-	MX	Feriado por Día de la Constitución						
10:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.60	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.68	n.d.
07:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Ene. 23	■	a/a%		8.60	9.20
Mar. 07								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Nov. 22	★	a/a%		6.20	n.d.
06:00		Consumo privado	Nov. 22	★	a/a%		5.30	n.d.
06:00		Producción de vehículos- AMIA	Ene. 23	■	Mda		239.50	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		10.78	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.01	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.16	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		11.10	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%		9.03	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%		4.08	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
-		Ventas minoristas- ANTAD	Ene. 23	■	a/a%		9.00	n.d.
07:00	EE. UU.	Balanza comercial	Dic. 22	★	Mmdd		-61.50	-68.50
11:00		Presidente Fed - J. Powell		★				
12:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%		3.98	n.d.
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Dic. 22	■	m/m%		0.20	-2.00
17:50		Balanza comercial- Japón	Dic. 22	■	Mmdy		-1.50	-1.00
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Dic. 22	■	m/m%		0.20	-2.00
Miér. 08								
09:00	MX	Reservas internacionales	03 Feb. 23	■	Mmdd		201.00	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	03 Feb. 23	■	s/s%		-9.00	n.d.
08:15		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
09:00		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
09:00		Inventarios mayoristas (F)	Dic. 22	★	m/m%		0.10	0.10
10:00		Inventarios de petróleo	03 Feb. 23	★	Mdb		4.14	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		3.58	n.d.
Jue. 09								
06:00	MX	Inflación general	Ene. 23	★	a/a%		7.82	n.d.
06:00		Inflación general	Ene. 23	■	m/m%		0.58	n.d.
06:00		Inflación subyacente	Ene. 23	■	m/m%		0.42	n.d.
13:00		Anuncio de política monetaria de Banxico	09 Feb. 23	★	%		10.50	n.d.
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	04 Feb. 23	■	Miles		183.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.49	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.51	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		3.59	n.d.
06:30	MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★				
20:30	ME	Inflación al consumidor - China	Ene. 23	★	a/a%		1.80	n.d.
20:30		Inflación al productor- China	Ene. 23	■	a/a%		-0.70	n.d.
Vie. 10								
06:00	MX	Producción industrial	Dic. 22	■	a/a%		3.20	2.80
06:00		Producción manufacturera	Dic. 22	■	a/a%		4.64	n.d.
-		Salarios nominales	Ene. 23	★	a/a%		8.40	n.d.
09:00	EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Feb. 23	★	Puntos		64.90	65.00
11:30		Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
08:00		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
01:00	MD	PIB- Reino Unido (P)	4T22	★	a/a%		1.90	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