

Clima de Apertura:

NUBLADO



Enero 18

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que el mayor catalizador para la sesión sean los temores inflacionarios, acentuados por el alza en los precios del petróleo, y la expectativa de un retiro más pronto del apoyo monetario por parte de los mayores Bancos Centrales, con sólo unas cuantas excepciones (ayer el BoJ señaló que un alza en tasas no está en consideración). También la atención estará sobre la publicación de los reportes corporativos. Los rendimientos a 10 años de bonos gubernamentales extienden sus alzas esta mañana: en los EE.UU., a 1.82% (+3.4 pb.); en ALE, a -0.03% (+0.4 pb.); en el RU, a 1.19% (+0.9 pb.). Al tiempo que el índice dólar se fortalece 0.2%, el USDMXN escala 3 cts., a \$20.33. El precio del petróleo WTI asciende a niveles no vistos desde 2014 (85.5 dpb, +2.0%), asimilando un menor impacto de Ómicron sobre la demanda y el ataque de ayer a instalaciones petroleras en los EAU; en metales, el oro no muestra cambios y el cobre se fortalece 0.2%.

A seguir. En MX, datos de reservas internacionales y ventas de la ANTAD, y subastas de mercado de dinero; en los EE.UU., subastas de bonos del tesoro.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Ventas minoristas ANTAD – MX	■

Notas de Interés:

- **Inf. CDMX Bx+:** Dic.: le costó a Santa llenar el t. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. nov.: Nueva caída pese a d. de delta [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Cons. Priv.: Pierde fuerza en octubre... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Repunte en rendimiento de bonos. Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses operan con retrocesos, ante un repunte en el rendimiento en los bonos del tesoro, en donde el bono a 10 años registra niveles superiores a 1.8% mientras que el bono a 2 años supera el 1%. Los inversionistas anticipan incrementos en tasas antes de lo esperado, ante la alta inflación y el repunte en los precios del petróleo. Asimismo, el mercado reporta a los reportes trimestrales, en donde los números de Goldman Sachs quedaron por debajo de expectativas a nivel de utilidades, por lo que sus títulos retrocedían previo a la apertura. Los bancos marcaron el inicio de la temporada de reportes en EEUU, en donde se han observado reacciones mixtas por parte del mercado. Esta semana, se espera que reporten 40 empresas del S&P 500.

Positivo

- **CITRIX SYSTEMS:** Circula en medios que Elliot Investment Management y Vista Equity Partners se encuentran en conversaciones avanzadas para la adquisición de la compañía.

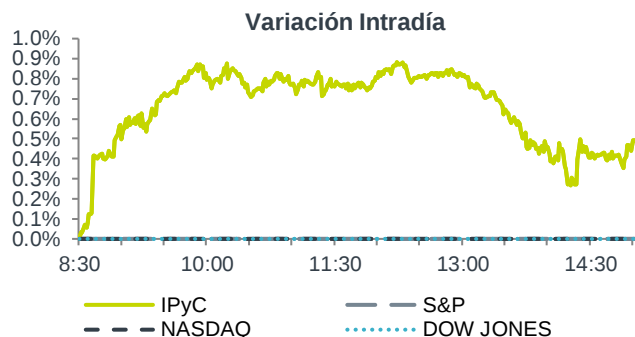
Neutral

- **GENTERA:** Anunció una inversión adicional en ConCrédito con lo que incrementa del 51.49% al 57.53% su participación, lo anterior en línea con lo anunciado por GENTERA, de alcanzar una participación accionaria del 74.9% en ConCrédito a más tardar en el mes de agosto de 2022.
- **LIVERPOOL:** De acuerdo a la asamblea del 18 de marzo de 2021 se acordó el pago de un dividendo a razón de P\$0.75 (yield 0.8%) partir del 28 de enero de 2022.
- **VISTA:** A través de su subsidiaria Vista Oil & Gas Argentina adquirió el 50% de participación operada en las concesiones Aguada Federal y Bandurria Norte ubicadas en el Shale Oil Play de Vaca Muerta, a Wintershall DEA Argentina, por un monto de USD\$140,000,000-

Negativo

- **ALIBABA:** Cae en pre mercado después de que circulara en medios que la administración de Biden estaba revisando la nube de la compañía para ver si representa un riesgo para la seguridad de EEUU.
- **GOLDMAN SACHS:** Cae en pre mercado después de presentar un reporte mixto, ya que aunque los ingresos superaron el estimado, en términos de utilidades quedó USD\$0.95 por debajo de lo estimado.
- **UNILEVER:** Cae en pre mercado después de haber realizado una oferta de USD\$68,000 millones por el negocio de salud del consumidor de GlaxoSmithline, la cual fue rechazada argumentando que infravalora el negocio.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,743	0.1%
S&P 500%	4,646	0.0%
Nasdaq	15,548	-0.3%
Asia	678	0.0%
Emergentes	50	0.0%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepormas.com

El día de ayer el peso operó en un rango muy acotado y con poca liquidez debido al feriado en Estados Unidos. El mercado sigue atento al repunte de contagios de Ómicron en varios países provocando nuevos cierres que pueden afectar el crecimiento económico y cualquier noticia relacionada con la política monetaria de la Reserva Federal y Banco de México.

El trading de bonos de EE. UU. se recuperó después del fin de semana largo con ventas renovadas que impulsaron el rendimiento del Tesoro a 2 años por encima del 1% por primera vez desde 2020. Los drivers del movimiento siguen siendo el consenso sobre cuatro aumentos de tasas de la Reserva Federal este año y las preocupaciones sobre la persistencia de una alta inflación. Los analistas también están cada vez más preocupados por la perspectiva de un comienzo temprano de la reducción del tamaño del balance de la Fed, con un retiro significativo de liquidez que se considera que tiene un impacto negativo en los precios de los activos.

El crudo Brent de referencia internacional alcanzó el nivel más alto desde 2014, cotizando brevemente por encima de los 88 dólares el barril esta mañana. West Texas Intermediate también se recuperó. El movimiento está siendo impulsado por el lado de la demanda por las expectativas de crecimiento posterior a la pandemia, mientras que las preocupaciones permanecen por el lado de la oferta, ya que algunos miembros de la OPEP+ luchan por cumplir con sus cuotas. Las crecientes tensiones en el Golfo Pérsico también se suman a las preocupaciones sobre el suministro.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.3810	
Nivel Alto operado o/n	20.3885	
Nivel Bajo operado o/n	20.2840	
Puntos Swap o/n	0.002000	0.003500
Soporte	20.2700	20.1200
Resistencia	20.5000	20.6000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.1622
EUR/USD	1.1622

Calendario de Indicadores Económico

Enero								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 16								
21:00	ME	PIB- China	4T21	★	a/a%	4.00	4.90	3.60
21:00		Producción industrial - China	Dic. 21	■	a/a%	4.60	3.80	3.60
21:00		Ventas minoristas - China	Dic. 21	■	a/a%	1.70	3.90	3.70
Lun. 17								
-	MX	No se esperan indicadores						
-	EEUU	Feriado por Día de Martin L. King						
22:30	MD	Producción Industrial - Japón (F)	Nov. 21	■	m/m%	8.00	7.20	n.d.
Mar. 18								
09:00	MX	Reservas internacionales	14 Ene. 22	■	Mmdd		201.95	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Dic. 21	■	a/a%		9.30	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		7.34	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		3.12	n.d.
07:30	EEUU	Índice de manufactura Empire	Ene. 22	■	m/m%	-0.17	31.90	26.00
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.12	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.28	n.d.
Mier. 19								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	14 Ene. 22	■	s/s%		1.40	n.d.
07:30		Permisos de construcción	Dic. 21	★	m/m%		3.90	-0.30
07:30		Inicios de casas	Dic. 21	★	m/m%		11.80	-1.50
12:00		Subasta tasa real	20a	■	%		1.94	n.d.
01:00	MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Dic. 21	■	a/a%		5.10	5.40
01:00		Inflación al consumidor- Alemania (F)	Dic. 21	■	a/a%		5.30	5.30
17:50		Balanza comercial- Japón	Dic. 21	■	Mmdy		-955.60	-789.20
Jue. 20								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Dic. 21	■	%		3.66	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	15 Ene. 22	■	Miles		230.00	n.d.
09:00		Ventas de casas existentes	Dic. 21	■	m/m%		1.90	-0.20
09:30		Inventarios de petróleo	14 Ene. 22	★	Mdb		-4.55	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.04	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		-1.15	n.d.
04:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Dic. 21	■	a/a%		5.00	4.90
Vie. 21								
-	MX	No se esperan indicadores						
-	EEUU	No se esperan indicadores						
09:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Ene. 22	■	%		-8.30	-8.70

*/ 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