

Clima de apertura

Despejado



Análisis

18 de enero de 2024

Perspectiva

+ No descartamos que, inicialmente tenga lugar un regreso parcial de los retrocesos observados a inicios de la semana en los mercados, los cuales fueron causados por la reconfiguración de las expectativas de recortes en las tasas de interés, que indujeron los comentarios de algunos miembros de la Fed y datos de actividad económica algo mejores a lo esperado en los EE. UU. En este sentido, serán relevantes las declaraciones programadas para hoy de algunos funcionarios del Fed y del BCE, así como en los reportes trimestrales corporativos. Por otro lado, persisten las preocupaciones sobre los conflictos geopolíticos en Medio Oriente (EE. UU. lanzó nuevos ataques contra Yemen, escalada de tensiones entre Pakistán e Irán).

+ Los futuros de los índices accionarios en EE.UU. operaban con movimientos mixtos, los futuros del S&P 500 y el Nasdaq suben impulsados por acciones de microprocesadores, mientras que los inversionistas continúan atentos al momento en que se comience con el recorte de tasas, así como a la temporada de reportes. El rendimiento del *treasury* a 10 años exhibe cambios marginales (+1 pb), luego de cuatro días con fuertes alzas. Similarmente el dólar se mantiene sin cambios frente a sus principales pares. Si bien el USDMXN también se mantiene sin cambios, ya acumula un alza de 30 cts en el acumulado semanal. El precio del petróleo (WTI) sube 0.1%, a la expectativa de la evolución del conflicto en Medio Oriente.

Al detalle

+ De acuerdo con los contactos empresariales de la Fed, el gasto de los hogares se mantuvo resiliente hacia finales de 2023, en parte ayudado por el efecto estacional de fin de año, y expresaron una expectativa más optimista, según lo revelado por el Beige Book.

+ GFNORTE reportó resultados en línea, con lo esperado, en 2023, la cartera de crédito creció 12.2% y la utilidad neta aumentó 15.4%. El ROE se ubicó en 21.4%.

+ Durante 4T23, PROLOGIS reportó un aumento de ingresos de 3.8% a/a y de 15.5% a/a en FFO. La distribución del trimestre será de P\$0.6128 por certificado, que representa un rendimiento de 0.8% al último precio.

+ El CEO de Google señaló que esperan más recortes de puestos de trabajo este año y que enfocarán sus inversiones a áreas como la IA.

+ Las acciones de Taiwan Semiconductor Manufacturing subían cerca de 8% en pre mercado gracias a que reportó mejor a lo esperado a nivel de ingresos y utilidades.

A seguir...

+ En los EE. UU., declaraciones de un Presidente regional de la Fed, y en E. Z., las de la Presidente del BCE.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	4,789.25	↑	0.38	24.04
Futuros Dow Jones	37,387.00	↓	-0.19	12.32
Futuros Nasdaq	17,018.00	↑	0.88	54.40
S&P/BMV IPC (cierre previo)	54,711.70	↓	-0.75	12.89
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.20	↑	0.01	-11.80
EURUSD	1.09	↓	-0.18	1.48
USDJPY	148.10	↓	-0.04	12.95
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.11	↑	0.37	23.1
Bono 10 años MX	9.21	↑	0.60	16.5
TIIE 28d	11.50	↔	0.00	73.1
Cetes 28d	11.30	↔	0.00	120.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,010.53	↑	0.21	10.23
Petróleo WTI	72.40	↓	-0.22	-9.79
Cobre	372.05	↓	-0.33	-2.36

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Industria noviembre [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Consumo privado octubre [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Inflación Diciembre [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVeporMas



Enero								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 15								
	- MX	No se esperan indicadores						
	- EE. UU.	Feriado por el Día de M. Luther King						
04:00	ME	Producción industrial- Eurozona	Nov. 23	■	m/m%	-0.30	-0.70	n.d.
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Nov. 23	★	Mmdd	20.30	10.90	n.d.
Mar. 16								
09:00	MX	Reservas internacionales	12 Ene. 24	■	Mmdd	212.72	212.41	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.30	11.28	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.33	11.37	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.28	11.37	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	10.71	10.96	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	9.05	9.26	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30	■	%	4.28	4.35	n.d.
07:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Ene. 24	■	m/m%	-43.70	-14.50	-2.90
10:00		Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.23	5.24	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.98	5.03	n.d.
01:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Dic. 23	■	a/a%	3.70	3.70	n.d.
20:00	ME	PIB - China	4T23	★	a/a%	5.20	4.90	5.30
20:00		Producción industrial - China	Dic. 23	■	a/a%	6.80	6.60	6.60
20:00		Ventas minoristas - China	Dic. 23	■	a/a%	7.40	10.10	8.00
Miér. 17								
	- MX	No se esperan indicadores						
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	12 Ene. 24	■	s/s%	10.40	9.90	n.d.
07:30		Ventas minoristas	Dic. 23	★	m/m%	0.60	0.30	0.40
08:00		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
08:00		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
08:15		Producción industrial	Dic. 23	★	m/m%	0.10	0.20	-0.10
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	5.26	5.26	n.d.
12:00		Subasta tasa real	20a	■	%	4.21	4.21	n.d.
13:00		Beige Book- Fed		★				
14:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
01:00	MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Dic. 23	■	a/a%	4.00	3.90	3.80
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Dic. 23	■	a/a%	2.90	2.40	2.90
09:15		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
22:30		Producción Industrial - Japón (F)	Nov. 23	■	m/m%	-0.90	-0.90	n.d.
Jue. 18								
	- MX	No se esperan indicadores						
06:30	EE. UU.	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
07:30		Permisos de construcción	Dic. 23	★	m/m%	-4.30	-2.10	0.90
07:30		Inicios de casas	Dic. 23	★	m/m%	1.90	14.80	-9.30
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	13 Ene. 24	■	Miles	187.00	202.00	n.d.
10:00		Inventarios de petróleo	12 Ene. 24	★	Mdb		1.34	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.28	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.28	n.d.
11:30		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		2.18	n.d.
09:15	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Vier. 19								
06:00	MX	Ventas minoristas - INEGI	Nov. 23	■	a/a%		3.40	n.d.
09:00	EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Ene. 24	★	Puntos		69.70	68.00
09:00		Ventas de casas existentes	Dic. 23	■	m/m%		0.80	0.50
15:15		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
04:00	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				

Market Movers

★	Alto
★	Medio
■	Bajo

Clasificación

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").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Eduardo López Ponce, Elisa Alejandra Añorve Vargas, Ángel Ignacio Iván Huerta Monzalvo y Gustavo Hernández Ocádiz, analistas responsables de la elaboración de este documento 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 Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** 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 Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan 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 Bx+** 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 Bx+**, 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.

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 Bx+**.

ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Financieras | Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

Analista Industriales

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocádiz	55 56251500 x 31709	ghernandezo@vepormas.com
--------------------------	---------------------	--------------------------

ANÁLISIS ECONÓMICO

Analista Económico

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

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de Cima	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
--------------------------	---------------------	-------------------------

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

