

# Clima de apertura

## Despejado



Análisis

01 de febrero de 2024

### Perspectiva

- + Es probable que todavía asimile el tono ligeramente menos restrictivo del comunicado que presentó ayer el Fed (flexibilizó guía futura, pero descartó recorte en tasas para marzo). Sin embargo, el apetito por riesgo podría ser parcialmente contrapesado por la lectura arriba de lo esperado de inflación en la Eurozona; la aceleración en las solicitudes semanales de desempleo en los EE. UU.; y, las advertencias sobre posibles pérdidas en el sector de la vivienda estadounidense por parte de un par de instituciones financieras. Así mismo, se está a la espera de los resultados de compañías tecnológicas, al cierre.
  - + Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma mixta, después de que el día de ayer se presentara una sesión de liquidación. Hoy esperamos los reportes de Apple, Amazon y Meta. Después del anuncio del Fed, el rendimiento del *treasury* a 10 años retrocede por cuarto día consecutivo, quedando en su menor nivel desde inicios de año; su símil alemán escala 0.7 pb. después de la sorpresa en la inflación en la Eurozona. El índice dólar rebota 0.2%. El USDXMN exhibe ligeros movimientos a la baja, después de alcanzar en la madrugada niveles de \$17.29. El petróleo devuelve parte de las pérdidas de ayer, pero acumula un retroceso semanal de 1.7%.
- ### Al detalle
- + Ayer, como era esperado, el Fed mantuvo el objetivo de los fondos federales entre 5.25-5.50%. Señaló que los riesgos sobre el panorama están más balanceados; la guía futura fue más flexible, pero aclaró que no es apropiado bajar las tasas hasta tener más confianza en que la inflación se encamina a la meta.
  - + En la Eurozona, la inflación creció 2.8% a/a en enero, debajo del 2.9% anterior y apenas arriba del 2.7% estimado. El subyacente pasó de 3.4 a 3.3% (3.2% esperado), con el rubro de servicios resistiéndose a ceder.
  - + El BoE decidió por mayoría (6-3) mantener la tasa objetivo en 5.25%. Dos disidentes votaron por elevar el referencial 25 pb.; uno, por reducirlo.
  - + Merck sube en pre mercado después de presentar resultados optimistas, gracias a su inmunoterapia contra el cáncer.
  - + Honeywell cae en pre mercado 2.0% después de compartir una guía débil para el primer trimestre.
  - + Tesla hará una votación de accionistas para trasladar su estado de constitución a Texas.
  - + A pesar de que Qualcomm superó los estimados, cae en pre mercado 2.0% después de presentar una orientación por debajo de lo esperado.
  - + FUNO anunció que llevará a cabo una distribución en efectivo de P\$0.7028 por CBFI, equivalente a P\$2,675 millones.

### A seguir...

- + En los EE. UU., el ISM manufacturero para enero y el gasto en construcción para diciembre; en México, las remesas de diciembre y el PMI para enero..

| Mercados                    |  |               |                 |              |
|-----------------------------|--|---------------|-----------------|--------------|
| Accionario                  |  | Puntos Δ      | Var. % diaria   | Var. % YTD   |
| Futuros S&P 500             |  | 4,886.00 ↑    | 0.32            | 26.55        |
| Futuros Dow Jones           |  | 38,267.00 ↓   | -0.03           | 14.97        |
| Futuros Nasdaq              |  | 17,343.25 ↑   | 0.59            | 57.35        |
| S&P/BMV IPC (cierre previo) |  | 57,372.77 ↓   | -0.29           | 18.38        |
| Cambiario                   |  | Δ             | Var. % diaria   | Var. % YTD   |
| USDMXN                      |  | 17.17 ↓       | -0.23           | -11.93       |
| EURUSD                      |  | 1.08 ↑        | 0.05            | 1.10         |
| USDJPY                      |  | 146.52 ↓      | -0.27           | 11.74        |
| Dinero                      |  | Rendimiento Δ | Var. pb. diaria | Var. pb. YTD |
| Bono 10 años EE. UU.        |  | 3.90 ↓        | -1.15           | 2.6          |
| Bono 10 años MX             |  | 9.13 ↓        | -1.40           | 8.9          |
| TIIE 28d                    |  | 11.50 ↔       | 0.00            | 73.1         |
| Cetes 28d                   |  | 11.15 ↔       | 0.00            | 105.0        |
| Materias primas             |  | Dólares Δ     | Var. % diaria   | Var. % YTD   |
| Oro                         |  | 2,041.15 ↑    | 0.08            | 11.90        |
| Petróleo WTI                |  | 76.70 ↑       | 1.12            | -4.44        |
| Cobre                       |  | 387.65 ↓      | -0.76           | 1.73         |

### Notas de Interés:

- ECO Bx+: Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: PIB MX 4T23 [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Inflación al consumidor 1QEno [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVeporMas



# Clima de apertura



## Calendario de Indicadores Económicos

| Enero      |               |                                                      |            |         |        |              |          |                      |
|------------|---------------|------------------------------------------------------|------------|---------|--------|--------------|----------|----------------------|
| Día y hora | País o Región | Indicador                                            | Periodo    | Impacto | Unidad | Cífra Actual | Anterior | Pronóstico Consenso* |
| Lun. 29    |               |                                                      |            |         |        |              |          |                      |
|            | - MX          | No se esperan indicadores                            |            |         |        |              |          |                      |
| 10:30      | EE. UU.       | Subasta tasa nominal                                 | 3m         | ■       | %      | 5.21         | 5.23     | n.d.                 |
| 10:30      |               | Subasta tasa nominal                                 | 6m         | ■       | %      | 4.99         | 5.02     | n.d.                 |
| Mar. 30    |               |                                                      |            |         |        |              |          |                      |
| 06:00      | MX            | PIB (P)                                              | 4T23       | ★       | a/a%   | 2.40         | 3.30     | 3.10                 |
| 09:00      |               | Reservas internacionales                             | 26 Ene. 23 | ■       | Mmdd   | 212.89       | 212.77   | n.d.                 |
| 11:30      |               | Subasta tasa nominal                                 | 1m         | ■       | %      | 11.15        | 11.28    | n.d.                 |
| 11:30      |               | Subasta tasa nominal                                 | 3m         | ■       | %      | 11.29        | 11.29    | n.d.                 |
| 11:30      |               | Subasta tasa nominal                                 | 6m         | ■       | %      | 11.31        | 11.30    | n.d.                 |
| 11:30      |               | Subasta tasa nominal                                 | 2a         | ■       | %      | 10.88        | 10.71    | n.d.                 |
| 11:30      |               | Subasta tasa nominal                                 | 3a         | ■       | %      | 9.75         | 9.65     | n.d.                 |
| 11:30      |               | Subasta tasa real                                    | 20a        | ■       | %      | 4.50         | 4.43     | n.d.                 |
| -          |               | Balance público (YTD)                                | Dic. 23    | ■       | Mmdd   | -1079.00     | -790.50  | n.d.                 |
| 09:00      | EE. UU.       | Índice de confianza del consumidor- Conference Board | Ene. 24    | ★       | Puntos | 114.80       | 110.70   | 112.00               |
| 02:30      | MD            | PIB - Francia (P)                                    | 4T24       | ■       | a/a%   | 0.70         | 0.60     | n.d.                 |
| 03:00      |               | PIB - Alemania (P)                                   | 4T24       | ■       | a/a%   | -0.20        | -0.80    | -0.40                |
| 04:00      |               | Confianza del consumidor- Eurozona (F)               | Ene. 24    | ■       | %      | -16.10       | -15.10   | -16.10               |
| 04:00      |               | PIB - Eurozona (P)                                   | 4T24       | ★       | a/a%   | 0.10         | 0.00     | 0.00                 |
| 17:50      |               | Producción Industrial - Japón (P)                    | Dic. 23    | ■       | m/m%   | 2.50         | -0.90    | 2.50                 |
| 19:30      | ME            | PMI Manufacturero- China                             | Ene. 24    | ■       | Puntos | 49.30        | 49.00    | n.d.                 |
| Miér. 31   |               |                                                      |            |         |        |              |          |                      |
|            | - MX          | No se esperan indicadores                            |            |         |        |              |          |                      |
| 06:00      | EE. UU.       | Aplicaciones de hipotecas                            | 26 Ene. 23 | ■       | s/s%   | -7.20        | 3.70     | n.d.                 |
| 07:15      |               | Creación de empleo privado ADP                       | Ene. 24    | ★       | Miles  | 107.00       | 158.00   | 150.00               |
| 09:30      |               | Inventarios de petróleo                              | 26 Ene. 23 | ★       | Mdb    | 1.23         | -9.23    | n.d.                 |
| 10:30      |               | Subasta tasa nominal                                 | 4m         | ■       | %      | 5.19         | 5.19     | n.d.                 |
| 13:00      |               | Anuncio Política Monetaria Fed                       | 31 Ene. 24 | ★       | %      | 5.50         | 5.50     | 5.50                 |
| 13:00      |               | Presidente Fed - J. Powell                           |            | ★       |        |              |          |                      |
| 01:45      | MD            | Inflación al consumidor- Francia (P)                 | Ene. 24    | ■       | a/a%   | 3.10         | 3.70     | 3.20                 |
| 07:00      |               | Inflación al consumidor- Alemania (P)                | Ene. 24    | ■       | a/a%   | 2.90         | 3.70     | 3.00                 |
| 19:45      | ME            | PMI Manufacturero Caixin - China                     | Ene. 24    | ■       | Puntos | 50.80        | 50.80    | n.d.                 |
| Jue. 01    |               |                                                      |            |         |        |              |          |                      |
| 09:00      | MX            | Remesas                                              | Dic. 23    | ■       | Mdd    |              | 4908.00  | n.d.                 |
| 09:00      |               | Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico |            | ★       |        |              |          |                      |
| 09:30      |               | Índice PMI Manufactura                               | Ene. 24    | ■       | Puntos |              | 52.00    | n.d.                 |
| 12:00      |               | IMEF Manufacturero                                   | Ene. 24    | ■       | Puntos |              | 49.80    | n.d.                 |
| 12:00      |               | IMEF No Manufacturero                                | Ene. 24    | ■       | Puntos |              | 52.10    | n.d.                 |
| 07:30      | EE. UU.       | Nuevas solicitudes de seguro de desempleo            | 27 Ene. 24 | ■       | Miles  | 224.00       | 214.00   | 213.00               |
| 08:45      |               | Índice PMI Manufactura (F)                           | Ene. 24    | ★       | Puntos |              | 50.30    | n.d.                 |
| 09:00      |               | Gasto en construcción                                | Dic. 23    | ■       | m/m%   |              | 0.40     | 0.50                 |
| 09:00      |               | ISM Manufactura                                      | Ene. 24    | ★       | Puntos |              | 47.20    | 47.40                |
| 09:30      |               | Subasta tasa nominal                                 | 4s         | ■       | %      |              | 5.29     | n.d.                 |
| 09:30      |               | Subasta tasa nominal                                 | 8s         | ■       | %      |              | 5.28     | n.d.                 |
| -          |               | Venta total de vehículos                             | Dic. 23    | ■       | Mda    |              | 15.83    | 15.65                |
| 04:00      | MD            | Inflación al consumidor- Eurozona (P)                | Ene. 24    | ■       | a/a%   | 2.80         | 2.80     | n.d.                 |
| 03:00      |               | Tasa de desempleo- Eurozona                          | Dic. 23    | ★       | %      | 6.40         | 6.40     | n.d.                 |
| 06:00      |               | Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra    | 01 Feb. 24 | ★       | %      | 5.25         | 5.25     | 5.25                 |
| Vie. 02    |               |                                                      |            |         |        |              |          |                      |
| 06:00      | MX            | Venta de vehículos- AMIA                             | Ene. 24    | ■       | Mda    |              | 142.96   | n.d.                 |
| 06:00      |               | Inversión fija bruta                                 | Nov. 23    | ★       | a/a%   |              | 25.50    | n.d.                 |
| 06:00      |               | Consumo privado                                      | Nov. 23    | ★       | a/a%   |              | 5.20     | n.d.                 |
| 07:30      | EE. UU.       | Nóminas no agrícolas                                 | Ene. 24    | ★       | Miles  |              | 216.00   | 180.00               |
| 07:30      |               | Tasa de desempleo                                    | Ene. 24    | ★       | %      |              | 3.70     | 3.80                 |
| 07:30      |               | Salarios nominales                                   | Ene. 24    | ★       | a/a%   |              | 4.10     | 4.10                 |
| 09:00      |               | Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)       | Ene. 24    | ★       | Puntos |              | 78.80    | 78.80                |
| 09:00      |               | Órdenes a fábricas                                   | Dic. 23    | ■       | m/m%   |              | 2.80     | -2.80                |
| 09:00      |               | Órdenes de bienes durables (F)                       | Dic. 23    | ★       | m/m%   |              | 0.00     | n.d.                 |

\*/ Bloomberg  
P: Preliminar  
R: Revisión del dato preliminar  
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+  
MD: Mercados Desarrollados  
ME: Mercados Emergentes

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](http://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 | ghernandez@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

