BANORTE
GRUPO FINANCIERO

Banorte Análisis y Estrategia

Apertura de Mercados Financieros

11 de enero de 2022

Principales Catalizadores de los mercados este día…

- **Mercados accionarios mixtos, con los Futuros del S&P al alza, rendimiento de bonos gubernamentales mixtos y USD a la baja, con los inversionistas anticipando una política más estricta del Fed en un entorno de presiones inflacionarias y nuevas restricciones en Asia por el alza de contagios**

- **Los mercados estarán atentos a los comentarios de miembros del Fed y a la audiencia de confirmación de Powell en el Senado como presidente del banco central por un segundo periodo iniciando en febrero**

- **En cuanto a cifras económicas, en Brasil se publicó la inflación de diciembre, la que se ubicó en 0.73% m/m, con lo que la variación anual fue de 10.06%. Si bien por abajo del 10.74% del mes previo, muy por arriba del objetivo del banco central para 2021 de 3.75% +/-1.5pp. Más tarde en China se publicará también la inflación del último mes del año pasado**

- **En México, el INEGI dio a conocer la producción industrial de noviembre, abajo 0.1% m/m (+1.6% a/a), reflejando debilidad. Destacamos una mejoría en la minería (0.4%), con las manufacturas sin cambios (0.0%) y la construcción más baja (-0.6%)**

Alejandro Padilla Santana
Director General Adjunto
Análisis Económico y Financiero
alejandro.padilla@banorte.com

Juan Carlos Alderete Macal, CFA
Director Ejecutivo Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados
juan.alderete.macal@banorte.com

Alejandro Cervantes Llamas
Director Ejecutivo Análisis Cuantitativo
alejandro.cervantes@banorte.com

Manuel Jiménez Zaldivar
Director Estrategia de Mercados
manuel.jimenez@banorte.com

www.banorte.com

@Analisis_Fundam

Indicadores económicos a observar…

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
México					
6:00	Producción industrial - nov	% a/a	2.4	--	0.7
6:00	Producción industrial* - nov	% m/m	0.4	--	0.6
6:00	Producción manufacturera - nov	% a/a	2.8	--	0.0
9:00	Reservas internacionales - 7 ene	mmd	--	--	202.4
11:30	Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes de 1, 3, 6 y 12 meses, Bono M de 20 años (Nov'42), Udibono de 3 años (Nov'23) y Bondes F de 1, 2 y 3 años				
Brasil					
6:00	Precios al consumidor - dic	% m/m	--	0.69	0.95
6:00	Precios al consumidor - dic	% a/a	--	10.02	10.74
Estados Unidos					
8:12	Mester del Fed, habla en entrevista en Bloomberg				
8:30	George del Fed discute el panorama económico y las acciones de política económica				
9:00	Audiencia de confirmación de Jerome Powell como Presidente del Fed en el Comité Bancario del Senado				
15:00	Bullard del Fed, habla sobre la economía y la política monetaria				
China					
19:30	Precios al consumidor - dic	% a/a	--	1.7	2.3

Fuente: Bloomberg y Banorte. (P)preliminar; (R)revisado; (F)dato final; *Cifras ajustadas por estacionalidad, **Cifras ajustadas por estacionalidad anualizadas.

Vistazo a los principales activos financieros

	Último	Var. diaria
Índices accionarios		
Futuros S&P 500	4,677.25	0.3%
Euro Stoxx 50	4,288.71	1.2%
Nikkei 225	28,222.48	-0.9%
Shanghai Composite	3,567.44	-0.7%
Divisas		
USD/MXN	20.39	0.1%
EUR/USD	1.13	0.1%
DXY	95.91	-0.1%
Commodities		
WTI	79.47	1.6%
Brent	82.04	1.4%
Oro	1,807.07	0.3%
Cobre	439.15	0.9%
Bonos soberanos		
Treasury 10 años	1.76	0pb

Fuente: Bloomberg

Destinado al público inversionista en general

Mercado accionario

- **Movimientos mixtos en los mercados accionarios, con Europa y EE.UU. positivos, tras las caídas en la sesión anterior y ante compras de oportunidad, particularmente en el sector de tecnología, en donde los inversionistas siguen atentos a señales por parte del Fed sobre el momento de las alzas en las tasas de interés de cara al dato de inflación de mañana, aunque ya se anticipa que el primer movimiento sería en marzo próximo. Mientras tanto, resaltaron nuevas restricciones en varios países de Asia ante el incremento en contagios de COVID-19**

- **En Asia, la mayoría de las bolsas cerraron negativas. En Europa los mercados avanzan, el Eurostoxx sube 1.2%. Las acciones de empresas de los sectores de consumo discrecional, servicios de comunicación y energía lideran las ganancias. Por su parte, en EE.UU. los futuros de los principales índices accionarios apuntan a una apertura positiva al incrementarse 0.4% en promedio**

- **En México, el IPC podría ubicarse por los 53,000 puntos**

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y *commodities*

- **Balance mixto en tasas de bonos gubernamentales con los instrumentos europeos cotizando entre +/-2pb, en tanto, la curva de *Treasuries* refleja un ligero sesgo de aplanamiento con movimientos acotados en +/-2pb. En México, los Bonos M iniciaron la semana con ajustes de +7pb, en promedio**

- **Dólar con sesgo ligeramente negativo en medio de modestas ganancias en divisas desarrolladas. En EM, el sesgo es positivo con THB (+0.6%) liderando el grupo, mientras que MXN opera en 20.39 por dólar (-0.1%), tras una ganancia de 0.2% ayer**

- **Crudo registra ganancias de 1.6% con el mercado atento al reporte mensual de la EIA a las 12:00pm y el de inventarios norteamericanos del API a las 3:30pm. Ganancias generalizadas en metales, el cobre avanza 0.7% y el oro opera en 1,807 US$/oz t (+0.3%)**

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
Índices accionarios		
Dow Jones	36,068.87	-0.4%
S&P 500	4,670.29	-0.1%
Nasdaq	14,942.83	0.0%
IPC	52,835.76	-0.7%
Ibovespa	101,945.20	-0.8%
Euro Stoxx 50	4,239.52	-1.5%
FTSE 100	7,445.25	-0.5%
CAC 40	7,115.77	-1.4%
DAX	15,768.27	-1.1%
Nikkei 225	28,478.56	0.0%
Hang Seng	23,746.54	1.1%
Shanghai Composite	3,593.52	0.4%
Bonos soberanos		
Treasury 2 años	0.89	3pb
Treasury 10 años	1.76	0pb
Cetes 28 días	5.56	1pb
TIIE 28 días	5.72	0pb
Bono M 2 años	7.51	2pb
Bono M 10 años	7.86	6pb
Divisas		
USD/MXN	20.37	-0.1%
EUR/USD	1.13	-0.3%
GBP/USD	1.36	-0.1%
DXY	95.99	0.3%
Commodities		
WTI	78.23	-0.8%
Brent	80.87	-1.1%
Mezcla mexicana	73.32	-0.9%
Oro	1,801.68	0.3%
Cobre	435.20	-1.3%

Fuente: Bloomberg

Mercado de deuda corporativa

- **Vinte informó que realizó una inversión estratégica en Hey Homie, una plataforma tecnológica enfocada en la renta de viviendas**

- **Fibra Prologis adquirió tres propiedades con una inversión total de US$71.5 millones y comprenden 873,225 pies cuadrados de espacio industrial e instalaciones de Last Touch en la Ciudad de México, Reynosa y Tijuana**

- **HR Ratings ratificó las calificaciones de Grupo DASI en 'HR BBB-' con perspectiva Negativa y de 'HR3' para el corto plazo, basada en los prepagos de un crédito bancario y de su emisión ITTO 17**

- **HR Ratings ratificó la calificación de la emisión LEAFUCB 21 (ABS de Lease For You) en 'HR AAA (E)' con perspectiva Estable. La ratificación se basa en la Mora Máxima de 26.5% que soporta bajo un escenario de estrés**

Certificación de los Analistas.

Nosotros, Alejandro Padilla Santana, Juan Carlos Alderete Macal, Alejandro Cervantes Llamas, Manuel Jiménez Zaldívar, Marissa Garza Ostos, Francisco José Flores Serrano, Katia Celina Goya Ostos, José Itzamna Espitia Hernández, Víctor Hugo Cortes Castro, Hugo Armando Gómez Solís, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, Luis Leopoldo López Salinas, Leslie Thalía Orozco Vélez y Gerardo Daniel Valle Trujillo, certificamos que los puntos de vista que se expresan en este documento son reflejo fiel de nuestra opinión personal sobre la(s) compañía(s) o empresa(s) objeto de este reporte, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido. Asimismo, declaramos que no hemos recibido, no recibimos, ni recibiremos compensación distinta a la de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. por la prestación de nuestros servicios.

Declaraciones relevantes.

Conforme a las leyes vigentes y los manuales internos de procedimientos, los Analistas tienen permitido mantener posiciones largas o cortas en acciones o valores emitidos por empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que pueden ser el objeto del presente reporte, sin embargo, los Analistas Bursátiles tienen que observar ciertas reglas que regulan su participación en el mercado con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privada en su beneficio y evitar conflictos de interés. Los Analistas se abstendrán de invertir y de celebrar operaciones con valores o instrumentos derivados directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del Reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a la fecha de emisión del Reporte de que se trate, y hasta 10 días naturales posteriores a su fecha de distribución.

Remuneración de los Analistas.

La remuneración de los Analistas se basa en actividades y servicios que van dirigidos a beneficiar a los clientes inversionistas de Casa de Bolsa Banorte y de sus filiales. Dicha remuneración se determina con base en la rentabilidad general de la Casa de Bolsa y del Grupo Financiero y en el desempeño individual de los Analistas. Sin embargo, los inversionistas deberán advertir que los Analistas no reciben pago directo o compensación por transacción específica alguna en banca de inversión o en las demás áreas de negocio. Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. *, a través de sus áreas de negocio, brindan servicios que incluyen, entre otros, los correspondientes a banca de inversión y banca corporativa, a un gran número empresas en México y en el extranjero. Es posible que hayan prestado, estén prestando o en el futuro brinden algún servicio como los mencionados a las compañías o empresas objeto de este reporte. Casa de Bolsa Banorte o sus filiales reciben una remuneración por parte de dichas corporaciones en contraprestación de los servicios antes mencionados.*

En el transcurso de los últimos doce meses, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., no ha obtenido compensaciones por los servicios prestados por parte de la banca de inversión o por alguna de sus otras áreas de negocio de las siguientes empresas o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

Actividades de las áreas de negocio durante los próximos tres meses.

Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte o sus filiales esperan recibir o pretenden obtener ingresos por los servicios que presta banca de inversión o de cualquier otra de sus áreas de negocio, por parte de compañías emisoras o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

Tenencia de valores y otras revelaciones.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto de recomendaciones, que representen el 1% o más de su cartera de inversión de los valores en circulación o el 1% de la emisión o subyacente de los valores emitidos.

Ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste de Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

Los Analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis.

Guía para las recomendaciones de inversión.

	REFERENCIA
COMPRA	*Cuando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.*
MANTENER	*Cuando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.*
VENTA	*Cuando el rendimiento esperado de la acción sea menor al rendimiento estimado del IPC.*

Aunque este documento ofrece un criterio general de inversión, exhortamos al lector a que busque asesorarse con sus propios Consultores o Asesores Financieros, con el fin de considerar si algún valor de los mencionados en el presente reporte se ajusta a sus metas de inversión, perfil de riesgo y posición financiera.

Determinación de precios objetivo

Para el cálculo de los precios objetivo estimado para los valores, los analistas utilizan una combinación de metodologías generalmente aceptadas entre los analistas financieros, incluyendo de manera enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiplos, flujos descontados, suma de las partes o cualquier otro método que pudiese ser aplicable en cada caso específico conforme a la regulación vigente. No se puede dar garantía alguna de que se vayan a lograr los precios objetivo calculados para los valores por los analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V, ya que esto depende de una gran cantidad de diversos factores endógenos y exógenos que afectan el desempeño de la empresa emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza. Es más, el inversionista debe considerar que el precio de los valores o instrumentos puede fluctuar en contra de su interés y ocasionarle la pérdida parcial y hasta total del capital invertido.

La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos como fidedignas, pero no hacemos declaración alguna respecto de su precisión o integridad. La información, estimaciones y recomendaciones que se incluyen en este documento son vigentes a la fecha de su emisión, pero están sujetas a modificaciones y cambios sin previo aviso; **Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.** ***no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento.*** **Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.** ***no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida que se derive del uso de este reporte o de su contenido. Este documento no podrá ser fotocopiado, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de,*** **Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V**

GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. de C.V.

Dirección General Adjunta de Análisis Económico y Relación con Inversionistas			
Alejandro Padilla Santana	Director General Adjunto Análisis Económico y Financiero	alejandro.padilla@banorte.com	(55) 1103 - 4043
Raquel Vázquez Godinez	Asistente DGA AEyF	raquel.vazquez@banorte.com	(55) 1670 - 2967
Itzel Martínez Rojas	Gerente	itzel.martinez.rojas@banorte.com	(55) 1670 - 2251
Lourdes Calvo Fernandez	Analista (Edición)	lourdes.calvo@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2611

Análisis Económico			
Juan Carlos Alderete Macal, CFA	Director Ejecutivo Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados	juan.alderete.macal@banorte.com	(55) 1103 - 4046
Francisco José Flores Serrano	Director Economía Nacional	francisco.flores.serrano@banorte.com	(55) 1670 - 2957
Katia Celina Goya Ostos	Director Economía Internacional	katia.goya@banorte.com	(55) 1670 - 1821
Luis Leopoldo López Salinas	Analista Economía Internacional	luis.lopez.salinas@banorte.com	(55) 1670 - 2707

Estrategia de Mercados			
Manuel Jiménez Zaldivar	Director Estrategia de Mercados	manuel.jimenez@banorte.com	(55) 5268 - 1671

Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio			
Leslie Thalía Orozco Vélez	Subdirector Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	leslie.orozco.velez@banorte.com	(55) 1670 - 1698

Análisis Bursátil			
Marissa Garza Ostos	Director Análisis Bursátil	marissa.garza@banorte.com	(55) 1670 - 1719
José Itzamna Espitia Hernández	Subdirector Análisis Bursátil	jose.espitia@banorte.com	(55) 1670 - 2249
Víctor Hugo Cortés Castro	Subdirector Análisis Técnico	victorh.cortes@banorte.com	(55) 1670 - 1800

Análisis Deuda Corporativa			
Hugo Armando Gómez Solís	Subdirector Deuda Corporativa	hugoa.gomez@banorte.com	(55) 1670 - 2247
Gerardo Daniel Valle Trujillo	Gerente Deuda Corporativa	gerardo.valle.trujillo@banorte.com	(55) 1670 - 2248

Análisis Cuantitativo			
Alejandro Cervantes Llamas	Director Ejecutivo Análisis Cuantitativo	alejandro.cervantes@banorte.com	(55) 1670 - 2972
Miguel Alejandro Calvo Domiguez	Subdirector Análisis Cuantitativo	miguel.calvo@banorte.com	(55) 1670 - 2220

Banca Mayorista			
Armando Rodal Espinosa	Director General Banca Mayorista	armando.rodal@banorte.com	(55) 1670 - 1889
Alejandro Aguilar Ceballos	Director General Adjunto de Administración de Activos	alejandro.aguilar.ceballos@banorte.com	(55) 5004 - 1282
Alejandro Eric Faesi Puente	Director General Adjunto de Mercados y Ventas Inst.	alejandro.faesi@banorte.com	(55) 5268 - 1640
Alejandro Frigolet Vázquez Vela	Director General Adjunto Sólida	alejandro.frigolet.vazquezvela@banorte.cc	(55) 5268 - 1656
Arturo Monroy Ballesteros	Director General Adjunto Banca Inversión	arturo.monroy.ballesteros@banorte.com	(55) 5004 - 5140
Carlos Alberto Arciniega N.	Director General Adjunto Tesorería	carlos.arciniega@banorte.com	(81) 1103 - 4091
Gerardo Zamora Nanez	Director General Adjunto Banca Transaccional y A.	gerardo.zamora@banorte.com	(81) 8173 - 9127
Jorge de la Vega Grajales	Director General Adjunto Gobierno Federal	jorge.delavega@banorte.com	(55) 5004 - 5121
Luis Pietrini Sheridan	Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada	luis.pietrini@banorte.com	(55) 5249 - 6423
Lizza Velarde Torres	Director Ejecutivo Gestión Banca Mayorista	lizza.velarde@banorte.com	(55) 4433 - 4676
Osvaldo Brondo Menchaca	Director General Adjunto Bancas Especializadas	osvaldo.brondo@banorte.com	(55) 5004 - 1423
Raúl Alejandro Arauzo Romero	Director General Adjunto Banca Transaccional	alejandro.arauzo@banorte.com	(55) 5261 - 4910
René Gerardo Pimentel Ibarrola	Director General Adjunto Banca Corporativa e Inst. Fin.	pimentelr@banorte.com	(55) 5004 - 1051
Ricardo Velázquez Rodríguez	Director General Adjunto Banca Internacional	rvelazquez@banorte.com	(55) 5004 - 5279
Víctor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.roldan.ferrer@banorte.com	(55) 1670 - 1899