

Apertura de Mercados Financieros

13 de enero de 2023

Principales Catalizadores de los mercados este día...

- Mercados accionarios positivos, aunque con los futuros del S&P500 a la baja, rendimiento de bonos gubernamentales mixtos y dólar estable. Los inversionistas asimilan la expectativa de alzas en tasas menos agresivas y están atentos al inicio de la temporada de reportes corporativos en EE.UU., destacando los resultados de los principales bancos, así como pistas del desempeño económico
- Hoy, el presidente Biden se reunirá con el primer ministro de Japón, Fumio Kishida, esperando que la conversación se centre en las discusiones para limitar el acceso de China a semiconductores avanzados. El Fiscal General de EE.UU., Merrick Garland, anunció la designación de un fiscal especial para investigar los documentos clasificados encontrados en domicilios y oficinas del presidente Biden. Sobre la guerra en Ucrania, la ofensiva rusa ha tomado fuerza, con reportes sobre la captura de la ciudad de Soledar en el este del país. Mientras tanto, la presión crece para que EE.UU. expulse al ex-presidente de Brasil, Jair Bolsonaro, tras los ataques de sus seguidores a las sedes de los tres poderes en Brasilia
- En EE.UU. la atención estará en los comentarios de los miembros del Fed, particularmente considerando un tono menos *hawkish* en días previos de algunos participantes. Hoy tenemos ponencias de Kashkari y Harker. En cuanto a datos destaca el sentimiento de la U. de Michigan para enero
- En la agenda económica, la producción industrial de noviembre en el Reino Unido sorprendió a la baja en -0.2% m/m, aunque con resultados positivos de los indicadores de servicios. Por el contrario, la industria en la Eurozona fue mejor con un alza de 1.0%. Mientras tanto, la actividad económica en Brasil se contrajo 0.6% m/m en el mismo mes. Finalmente, la balanza comercial de China para diciembre siguió dando señales de debilidad, aunque con caídas menores a las esperadas tanto en las exportaciones como en las importaciones

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

Ganadores del premio a los
mejores pronosticadores
económicos de México en 2021,
otorgado por Refinitiv



**STARMINE AWARDS
FOR REUTERS POLLS
FROM REFINITIV**



www.banorte.com



@analisis_fundam

Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
<i>Eurozona y Reino Unido</i>					
1:00	GBR Producción industrial* - nov	% m/m	--	-0.3	0.0
4:00	EUR Producción industrial* - nov	% m/m	--	0.5	-2.0
4:00	EUR Balanza comercial* - nov	mme	--	-20.0	-28.3
<i>Brasil</i>					
6:00	Actividad económica - nov	% a/a	--	2.1	3.7
6:00	Actividad económica* - nov	% m/m	--	-0.4	-0.1
<i>Estados Unidos</i>					
9:00	Sentimiento consumidores U. Michigan* - ene (P)	índice	69.0	60.5	59.7

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

Destinado al público inversionista en general

Vistazo a los principales activos financieros

	Ultimo	Var. diaria
<i>Índices accionarios</i>		
Futuros S&P 500	3,988.25	-0.4%
Euro Stoxx 50	4,144.15	0.4%
Nikkei 225	26,119.52	-1.2%
Shanghai Composite	3,195.31	1.0%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	18.86	0.1%
EUR/USD	1.08	-0.4%
DXY	102.47	0.2%
<i>Commodities</i>		
WTI	78.92	0.7%
Brent	84.54	0.6%
Oro	1,900.02	0.2%
Cobre	417.10	-0.6%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 10 años	3.46	2pb

Fuente: Bloomberg

Mercado accionario

- Los principales índices accionarios muestran cierto sesgo positivo, aunque los futuros anticipan una apertura negativa, atentos al inicio oficial de la temporada de reportes corporativos en EE.UU., con las cifras de los principales bancos
- El S&P500 cotiza 0.4% por debajo de su valor teórico, mientras Europa opera al alza y Asia cerró mixto, destacando las bajas en Japón
- El consenso de analistas de Bloomberg espera una caída del 3.1% en las utilidades de empresas del S&P500. Hoy destacan los reportes de Bank of America, Bank of NY Mellon, BlackRock, Citigroup, JPMorgan y Wells Fargo. Ya tenemos cifras mixtas: en JPMorgan las utilidades por prestamos se dispararon, pero está anticipando oficialmente una recesión moderada; BofA superando ampliamente las expectativas de ingresos por *trading* y Wells Fargo con ingresos menores a lo esperado

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- Desempeño mixto en bonos soberanos. Los activos europeos cotizan con ganancias de hasta 9pb mientras que la curva de *Treasuries* registra un empinamiento con ganancias marginales en la parte corta y presiones de 3pb en la parte larga. Ayer, la curva de Bonos M cerró con ganancias de 8pb en promedio
- El dólar opera con un sesgo positivo (DXY +0.2%) mientras las divisas del G-10 registran pérdidas y las emergentes operan con variaciones mixtas. En el primer grupo, NZD (-0.5%) es la más débil y en el segundo, IDR (+1.2%) y ZAR (-0.9%) se ubican en los extremos. El MXN cotiza en 18.86 representando una depreciación del 0.1%
- Los futuros del crudo avanzan 0.7% ante la expectativa de que el consumo en China alcance un récord este año. En metales industriales el desempeño es mixto, aunque con variaciones acotadas

Mercado de deuda corporativa

- Comisión Federal de Electricidad anunció que concluyó la renovación de su Crédito Sindicado Revolvente por un monto de US\$1,540 millones, que representa un incremento de 22.2% respecto al crédito similar anterior
- El crédito es una línea comprometida por un plazo de tres años, que podrá ser extendida de forma opcional hasta por dos años más, para un plazo total de cinco años. La tasa de interés será de SOFR ajustada más 115pb
- Los recursos del crédito transitarán hacia un esquema de fondeo sostenible “*Sustainability Linked*”, basado en indicadores de desempeño en materia ambiental y social por parte de la Empresa Productiva del Estado

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Índices accionarios</i>		
Dow Jones	34,189.97	0.6%
S&P 500	3,983.17	0.3%
Nasdaq	11,001.10	0.6%
IPC	53,593.86	0.7%
Ibovespa	111,850.22	-0.6%
Euro Stoxx 50	4,126.68	0.7%
FTSE 100	7,794.04	0.9%
CAC 40	6,975.68	0.7%
DAX	15,058.30	0.7%
Nikkei 225	26,449.82	0.0%
Hang Seng	21,514.10	0.4%
Shanghai Composite	3,163.45	0.1%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 2 años	4.14	-7pb
Treasury 10 años	3.44	-10pb
Cetes 28 días	10.52	4pb
TIIE 28 días	10.77	0pb
Bono M 2 años	10.02	-10pb
Bono M 10 años	8.52	-4pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	18.84	-0.5%
EUR/USD	1.09	0.9%
GBP/USD	1.22	0.5%
DXY	102.25	-0.9%
<i>Commodities</i>		
WTI	78.39	1.3%
Brent	84.03	1.6%
Mezcla mexicana	67.54	2.0%
Oro	1,897.09	1.1%
Cobre	419.65	0.7%

Fuente: Bloomberg

Certificación de los Analistas.

Nosotros, Alejandro Padilla Santana, Juan Carlos Alderete Macal, Alejandro Cervantes Llamas, Manuel Jiménez Zaldívar, Marissa Garza Ostos, Katia Celina Goya Ostos, Francisco José Flores Serrano, José Luis García Casales, Víctor Hugo Cortes Castro, José Itzamna Espitia Hernández, Carlos Hernández García, Leslie Thalía Orozco Vélez, Hugo Armando Gómez Solís, Yazmín Selene Pérez Enríquez, Cintia Gisela Nava Roa, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, Daniela Olea Suárez, José De Jesús Ramírez Martínez, Gerardo Daniel Valle Trujillo, Luis Leopoldo López Salinas, Isaías Rodríguez Sobrino, Paola Soto Leal y Daniel Sebastián Sosa Aguilar, 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 de 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.

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 Godínez	Asistente DGAE	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
María Fernanda Vargas Santoyo	Analista	maria.vargas.santoyo@banorte.com	(55) 1103 - 4000

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
Yazmín Selene Pérez Enríquez	Subdirector Economía Nacional	yazmin.perez.enriquez@banorte.com	(55) 5268 - 1694
Cintia Gisela Nava Roa	Subdirector Economía Nacional	cintia.nava.roa@banorte.com	(55) 1103 - 4000
Luis Leopoldo López Salinas	Gerente Economía Internacional	luis.lopez.salinas@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 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
Isaías Rodríguez Sobrino	Gerente de Renta Fija, Tipo de Cambio y Commodities	isaias.rodriguez.sobrino@banorte.com	(55) 1670 - 2144

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
Carlos Hernández García	Subdirector Análisis Bursátil	carlos.hernandez.garcia@banorte.com	(55) 1670 - 2250
Víctor Hugo Cortés Castro	Subdirector Análisis Técnico	victorh.cortes@banorte.com	(55) 1670 - 1800
Paola Soto Leal	Analista Sectorial Análisis Bursátil	paola.soto.leal@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 1746

Análisis Deuda Corporativa

Hugo Armando Gómez Solís	Subdirector Deuda Corporativa	hugo.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
José Luis García Casales	Director Análisis Cuantitativo	jose.garcia.casales@banorte.com	(55) 8510 - 4608
Daniela Olea Suarez	Subdirector Análisis Cuantitativo	daniela.olea.suarez@banorte.com	(55) 1103 - 4000
Miguel Alejandro Calvo Domínguez	Subdirector Análisis Cuantitativo	miguel.calvo@banorte.com	(55) 1670 - 2220
José De Jesús Ramírez Martínez	Subdirector Análisis Cuantitativo	jose.ramirez.martinez@banorte.com	(55) 1103 - 4000
Daniel Sebastián Sosa Aguilar	Gerente Análisis Cuantitativo	daniel.sosa@banorte.com	(55) 1103 - 4000

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.cebaldos@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.co	(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.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 1670 - 1899