

Apertura de Mercados Financieros

18 de enero de 2023

Principales Catalizadores de los mercados este día...

- **Mercados accionarios y petróleo positivos, con los rendimientos de bonos gubernamentales y el dólar a la baja ante la decisión del Banco de Japón de mantener su postura acomodaticia. Además, los inversionistas estarán atentos a las señales enviadas por los miembros del Fed hoy y al desempeño de los reportes corporativos**
- **El Banco de Japón, contrario a las expectativas del mercado, mantuvo su postura monetaria sin cambios, con su tasa de interés objetivo en -0.1% y reafirmando el compromiso con el control de la curva de rendimientos. Tras esto, el Yen se deprecia. En el Foro Económico Mundial, el gobernador del Banco de Francia, Francois Villeroy dijo que es temprano para hablar de la próxima alza del ECB. Sin embargo, aclaró que los 50pb anunciados por Lagarde, en diciembre pasado, aún son válidos. Reiteró que el pico del ciclo de alzas debería alcanzarse en verano**
- **En cifras económicas, la agenda está centrada en datos de diciembre en EE.UU. Destacan las ventas al menudeo –esperando -1.0% m/m–, producción industrial –anticipando -0.1%– y precios al productor, con el consenso apuntando a una ligera deflación. Finalmente, el mercado está atento a los discursos de los miembros del Fed, siendo estos: Bostic (Atlanta), Harker (Filadelfia) y Logan (Dallas). En el Reino Unido, la inflación general mostró una moderación adicional en diciembre; no obstante, la subyacente se aceleró marginalmente. Ante esto las dudas sobre las siguientes acciones del BoE persisten**
- **En otras noticias, el Ministro del Interior de Ucrania murió en un accidente de helicóptero al este de Kiev. El total de muertos suma 18 personas y la causa del accidente todavía no se determina**

Alejandro Padilla Santana
Director General Adjunto
Análisis Económico y Financiero
alejandropadilla@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
alejandrocervantes@banorte.com

Manuel Jiménez Zaldivar
Director Estrategia de Mercados
manueljimenez@banorte.com

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



www.banorte.com

[@analisis_fundam](https://twitter.com/analisis_fundam)

Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
<i>Estados Unidos</i>					
7:30	Ventas al menudeo* - dic	% m/m	-0.1	-0.9	-0.6
7:30	Ex autos y gasolinás* - dic	% m/m	--	0.0	-0.2
7:30	Grupo de control* - dic	% m/m	-0.5	-0.3	-0.2
7:30	Precios al productor* - dic	% m/m	--	-0.1	0.3
7:30	Subyacente* - dic	% m/m	--	0.1	0.4
8:00	Bostic del Fed da comentarios de bienvenida en conferencia académica				
8:15	Producción industrial* - dic	% m/m	-0.1	-0.1	-0.2
8:15	Producción manufacturera* - dic	% m/m	-0.2	-0.2	-0.6
13:00	Harker del Fed, habla sobre el panorama económico				
13:00	Beige Book				
16:00	Logan del Fed da discurso en Austin, Texas				

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
<i>Índices accionarios</i>		
Futuros S&P 500	4,020.75	0.3%
Euro Stoxx 50	4,185.44	0.3%
Nikkei 225	26,791.12	2.5%
Shanghai Composite	3,224.41	0.0%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	18.63	-0.1%
EUR/USD	1.08	0.4%
DXY	102.14	-0.2%
<i>Commodities</i>		
WTI	81.73	1.9%
Brent	87.23	1.5%
Oro	1,915.01	0.3%
Cobre	430.05	1.8%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 10 años	3.48	-7pb

Fuente: Bloomberg

Mercado accionario

- **Mercados accionarios mixtos, con sesgo positivo, mientras los inversionistas continúan evaluando la información de los reportes corporativos. Asimismo, se mantienen atentos a cualquier señal de la dirección de la política monetaria y su impacto en el crecimiento económico global**
- **Los futuros en EE.UU. anticipan una apertura sin grandes cambios con el S&P500 cotizando 0.3% por arriba de su valor teórico, siguiendo con el sentimiento de cautela. Moderna sube más de 6.5% previo a la apertura de mercado tras informar que su vacuna contra las infecciones por el virus sincitial respiratorio cumplió con los objetivos. Por su parte, Europa con ligeras ganancias, el Eurostoxx avanza 0.3% a pesar de caídas relevantes en el sector de bienes raíces y comunicaciones. Asia cerró mayormente al alza, resaltando los aumentos en el Nikkei de 2.5% y el Hang Seng de 0.5%**
- **En el frente corporativo, en EE.UU., de las 6 empresas del S&P500 que hoy publican sus resultados, solo 2 han dado a conocer sus cifras siendo por debajo de lo esperado**

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- **Desempeño positivo en bonos soberanos. Los activos europeos registran ganancias de hasta 5pb mientras la curva de Treasuries cotiza con ganancias de 6pb en promedio. Ayer, la curva de Bonos M cerró con pérdidas de 8pb en promedio y la referencia de 10 años finalizó en 8.69% (+11pb)**
- **El dólar se debilita (DXY -0.3%) mientras las divisas desarrolladas operan en terreno positivo, excepto JPY (-0.6%) y las divisas emergentes muestran variaciones mixtas. En el primer grupo SEK (+1.0%) es la más fuerte y en el segundo THB (+0.8%) lidera las ganancias. El MXN extiende las ganancias de ayer al cotizar en 18.63 por dólar, representando una apreciación de 0.1% y su mejor nivel desde febrero de 2020**
- **Los futuros del crudo ganan 1.8% en promedio a pesar de que la EIA dijo que la oferta superará la demanda por 1MMbbl/d este trimestre pero que la demanda aumentará en 2S23 por mayor dinamismo en China. En metales el sesgo es positivo y destaca el níquel al avanzar 4.4%**

Mercado de deuda corporativa

- **Mexarrend informó que no espera realizar los próximos pagos de sus emisiones de CP y sus Notas Preferentes con el objetivo de manejar su situación financiera y mantener su liquidez. La empresa incrementará reservas respecto de su cartera vencida durante el 4T22 por un monto aproximado de \$100 millones, y dará de baja activos por un monto aproximado de \$300 millones**
- **Asimismo, como resultado de una revisión en curso respecto del portafolio y otros activos de Mexarrend, la administración descubrió errores en sus registros de activos financieros. Para corregir estos errores, la Sociedad espera dar de baja activos financieros por un valor aprox. de \$655 millones**
- **Finalmente, la compañía buscará iniciar un diálogo con representantes de tenedores de los CBs y notas preferentes con el fin de alcanzar una solución integral a sus restricciones de liquidez**

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Indices accionarios</i>		
Dow Jones	33,910.85	-1.1%
S&P 500	3,990.97	-0.2%
Nasdaq	11,095.11	0.1%
IPC	53,128.97	-0.9%
Ibovespa	111,439.12	2.0%
Euro Stoxx 50	4,174.33	0.4%
FTSE 100	7,851.03	-0.1%
CAC 40	7,077.16	0.5%
DAX	15,187.07	0.4%
Nikkei 225	26,138.68	1.2%
Hang Seng	21,577.64	-0.8%
Shanghai Composite	3,224.25	-0.1%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 2 años	4.20	-3pb
Treasury 10 años	3.55	4pb
Cetes 28 días	10.70	13pb
TIIE 28 días	10.78	0pb
Bono M 2 años	10.18	9pb
Bono M 10 años	8.59	9pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	18.66	-0.6%
EUR/USD	1.08	-0.3%
GBP/USD	1.23	0.8%
DXY	102.39	0.2%
<i>Commodities</i>		
WTI	80.18	0.4%
Brent	85.92	1.7%
Mezcla mexicana	69.71	1.1%
Oro	1,908.69	-0.4%
Cobre	422.30	0.2%

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 Enriquez, 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.com	(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
Oswaldo Brondo Menchaca	Director General Adjunto Bancas Especializadas	oswaldo.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