

Inversiones AM: Mercados a la espera de más información corporativa

Enero 27, 2023

Los futuros de los índices americanos apuntan a una apertura negativa (S&P 500: -0.20%), presionados por el mal reporte trimestral de Intel (INTC) que ha provocado que la acción retroceda por debajo de -9% antes de la apertura de operaciones. La empresa además de registrar una caída de sus centros de datos y servicios de inteligencia artificial también pronosticó un retroceso de sus ingresos en el trimestre actual.

Enrique Covarrubias
ecovarrubias@actinver.com.mx
Ext. 1061

Ramón de la Rosa
rdelarosa@actinver.com.mx
Ext. 1117

La tasa del bono de 10 años en EEUU continúa al alza, debido a que el crecimiento económico y los indicadores oportunos de desempleo siguen abonando argumentos para que la Reserva Federal mantenga los incrementos de la tasa de referencia hasta llevarla a un nivel cercano al 5.0%. De esta manera, los inversionistas estarán atentos a la inflación PCE, indicador favorito del banco central para medir el avance de los precios, el cuál podría confirmar una desaceleración durante diciembre.

Actinver: 55-1103-6600

Para la siguiente semana se espera que reporten 112 empresas del S&P 500 que juntas representan el 63% del total de la muestra. Los reportes más esperados serán AMD (AMD) y Pfizer (PFE) el martes, Meta Platforms (META) y Thermo Fisher (TMO) el miércoles, así como Alphabet (GOOGL), Amazon (AMZN) y Apple (AAPL) el jueves.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2023	Consenso 2023	Potencial 2023
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P 500	4,060.4	-0.20%	5.75%	4,000	-1.49%
MEXBOL	55,164.0	0.53%	13.83%	49,000	-11.17%
Dívisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	101.93	0.09%	-1.53%	104.00	2.03%
USD/MXN	18.76	-0.10%	-3.60%	19.80	5.56%
EUR/USD	1.09	-0.42%	2.03%	1.07	-1.62%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	3.55	0.05	0.48	3.52	-0.03
MXN 10Y	8.67	-0.04	1.10	9.36	-0.69
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	1,930.20	0.06%	6.07%	1,830	-5.19%
Petróleo	82.14	1.39%	2.34%	93.0	13.22%
Mezcla Mex.	71.07	1.79%	1.95%	70.10	-1.36%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	22,963.60	-0.20%	38.32%		

Eventos de la semana:

Reportes: Ver calendario en la última página

Dividendos US: PFE (26-ene).

Dividendos MX: FIBRAPL (27-ene).

Datos INT: CH-Mercados Cerrados por Año Lunar (21-29 ene).

Datos US: PIB (26-ene), Bienes Duraderos (26- ene), Venta de Viviendas (26-ene), Ingreso y Gasto Personal (27-ene), Inflación PCE (27- ene), Conf. Consumidor (27-ene).

Datos MX: Desempleo (26-ene), Balanza Comercial (27-ene).

Divisas, Renta Fija y Materias Primas

- Los reportes crecimiento económico junto con los indicadores oportunos de desempleo, han impulsado al dólar, quien se fortalece +0.09% frente a una canasta de divisas desarrolladas.
- El peso mexicano se ha desligado de la tendencia de la mayoría de las divisas, fortaleciéndose frente al dólar y cotizando en 18.76. La apreciación acumulada de la moneda nacional en 2023 se ubica en +3.60%.
- El petróleo avanza +1.39% para ubicarse en los 82.19 dólares por barril. Cabe mencionar, que el 1 de febrero se celebrará la primera reunión de la OPEP+, en la cual se espera que el grupo mantenga la estrategia de producción de petróleo.

Bolsas Globales

- **CVX – Chevron** Las acciones de Chevron retroceden -1.25% antes de la apertura del mercado. Si bien, los ingresos estuvieron por arriba de estimados, la utilidad por acción no logró superar lo esperado. Además, los ingresos por producción y exploración, así como por refinamiento de petróleo tampoco alcanzaron los pronósticos del mercado.

Al cierre del 4T22 Chevron registró un avance en ingresos de +17.3% a/a, con lo cual, se ubicaron en 56.47 mmdd por arriba del 53.83 mdd que esperaba el mercado. La utilidad por acción fue de USD 4.09 por debajo del USD 4.42 estimado por el consenso de analistas. El avance de los precios de las materias primas del año pasado apoyó a que la empresa generara flujos de efectivo operativos por 49.6 mmdd, mientras que los flujos libres de efectivo fueron 37.6 mmdd. Esto ayudará a sostener el programa de recompras por 75 mmdd que la empresa ha anunciado para este año.

- **AXP – American Express** Las acciones avanzan +5.02% antes de la apertura del mercado, la compañía elevó su meta de crecimiento en ventas para 2023.

Durante el 4T22 los ingresos de la empresa avanzaron +16.9% a/a, con lo cual, se ubicaron en 14.20 mmdd en línea con lo estimado por los analistas. La utilidad por acción fue de

USD 2.07 por debajo del USD 2.27 esperado por el consenso. Para 2023, la empresa elevó su meta de crecimiento en ventas hacía un rango de 15% - 17%, mientras que espera que la utilidad por acción sea entre USD 11.00 -11.40 por arriba del USD 10.45 que espera el mercado.

- **V – Visa** Las acciones repuntan +1.45% antes de la apertura del mercado. Logró generar ingresos y un margen operativo mejor a lo esperado por los analistas.

Durante el 1T23, los ingresos de visa avanzaron +11.9% a/a, con lo cual se ubicaron en 7.9 mmdd por arriba del 7.7 mmdd estimado por el consenso. La utilidad por acción fue de USD 2.18 frente al USD 2.01 estimado por los analistas. Por segmentos, los volúmenes de transacciones crecieron +7% a/a y las operaciones transfronterizas avanzaron +22% a/a. Además, el margen operativo fue de 69.3% frente al estimado del consenso 68.4%.

- **INTC - Intel** Las acciones de Intel retroceden -9.60% antes de la apertura. Los resultados corporativos del 4T22 quedaron por debajo de las expectativas. Aunado a esto, la expectativa de ingresos para el trimestre actual refleja una desaceleración.

Al cierre del trimestre, la compañía registró ingresos por 14 mmdd, frente a los 14.57 mmdd que esperaba el mercado, mientras que las utilidades por acción se ubicaron en USD 0.10, incumpliendo el estimado de USD 0.22. Los ingresos de informática y aquellos relacionados con los centros de datos y la inteligencia artificial experimentaron una caída anual de 36% y 33% respectivamente. Asimismo, Intel prevé que para el 1T23 sus ingresos se ubiquen entre los 10.5 – 11.5 mmdd y que las utilidades por acción retrocedan USD 0.15.

Bolsa Local

- **Q (Sin Cobertura):** Quálitas presentó un reporte del 4T22 mixto. La emisión de primas aumentó interanualmente +17.2% a P\$12,424 millones, reflejo de un buen desempeño en el segmento tradicional y en el de instituciones financieras, lo cual más que compensó la debilidad en subsidiarias en el extranjero; en un contexto en el que las ventas de automóviles continúan recuperándose y las unidades aseguradas crecieron +7.4% comparado con el mismo periodo del año

anterior. Asimismo, Q continuó incrementando el precio de sus pólizas para contrarrestar las presiones inflacionarias. No obstante, la mayor movilidad -manifiesta en una frecuencia de siniestros de 26.2% vs. 24.1% en 2021-, y presiones en los costos de autopartes, incrementaron el costo de siniestralidad +26.9%, por arriba del crecimiento de los ingresos. Con ello, a pesar de la contención de gastos, Q reportó una pérdida a nivel operativo de -P\$196 millones, la cual se vio parcialmente compensada por una utilidad en sus inversiones de P\$664 M durante el periodo, llevando a una contracción de -25% en la utilidad neta vs. 4T21 para ubicarla en P\$606 M.

Reportes Trimestrales EEUU

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
23-ene	24-ene MSFT JNJ DHR VZ TXN RTX LMT UNP	25-ene TSLA ABT NEE T IBM ELV BA ADP	26-ene CMCSA V MA INTC	27-ene CVX AXP
30-ene	31-ene AMD PFE MCD UPS AMGN CAT	1-feb META TMO TMUS	2-feb GOOGL AMZN AAPL LLY MRK BMY HON COP QCOM SBUX GILD	3-feb CI
06-feb-23	07-feb-23 LIN	08-feb-23 DIS CVS	09-feb-23 ABBV PEP PM SPGI	10-feb-23
13-feb-23	14-feb-23 KO	15-Feb-23 CSCO	16-feb-23	17-Feb-23 DE

Favoritas Activer

Reportes Trimestrales México

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
<u>16-Jan</u>	<u>17-Jan</u>	<u>18-Jan</u> FIBRAPL	<u>19-Jan</u> GFNORTE KIMBER	<u>20-Jan</u>
<u>23-Jan</u> R	<u>24-Jan</u>	<u>25-Jan</u> BBAJIO	<u>26-Jan</u> Q*	<u>27-Jan</u>
<u>30-Jan</u>	<u>31-Jan</u> GCC	<u>1-Feb</u>	<u>2-Feb</u> FIBRAMQ	<u>3-Feb</u>
<u>6-Feb</u>	<u>7-Feb</u>	<u>8-Feb</u> AGUA	<u>9-Feb</u> AC*	<u>10-Feb</u>
<u>13-Feb</u>	<u>14-Feb</u>	<u>15-Feb</u> FIHO WALMEX	<u>16-Feb</u> OMA	<u>17-Feb</u>
<u>20-Feb</u>	<u>21-Feb</u> ARA	<u>22-Feb</u> BIMBO FMTY GICSA Est. HCITY	<u>23-Feb</u> FINN TERRA TLEVISA Est. VISTA	<u>24-Feb</u>
<u>27-Feb</u> ALSEA SPORT* + Último día para reportar				

Notas: (Est.) Fecha estimada; (*) Antes de la apertura del mercado; (+) Último día para reportar.

Portafolio de Favoritas

Límite de responsabilidades: <https://bit.ly/3xFJVnn>