

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Enero 25

Económico

Alejandro J. Saldaña B. asaldana@vepormas.com | Ángel I. I. Huerta M. ahuerta@vepormas.com

Virus, especulaciones Fed. Comentarios de funcionarios estadounidenses sobre retrasos en la distribución de vacunas, la posibilidad de confinamientos más estrictos en Europa, especulaciones de que la Fed (miércoles) podría señalar una futura reducción en las compras de activos y comentarios de la Presidente del BCE y del Gobernador del BoE en Davos, serán de los mayores catalizadores en la sesión, por lo que anticipamos cierta cautela al inicio de la misma. En línea con ello, algunos activos de refugio, como los bonos del tesoro americano (rendimiento 10 años -2.5 pb.), el índice dólar (+0.1%) y el oro (+0.5%), registran un desempeño positivo, mientras que materias primas (cobre -0.3%, petróleo WTI -0.1%) se debilitan. En este entorno, el USDMXN escala 5 cts. y se cotiza en \$20.03, su mayor nivel en 10 días.

MX: Igae se mantuvo al alza en noviembre. La actividad se expandió por sexto mes a tasa mensual (+0.9%), pero con menor fuerza que en octubre (+1.6%) y se encuentra en niveles de 2016. Todas las ramas crecieron: agropecuario +0.2%, industria +1.1%, servicios +1.1%. En términos interanuales, se mantiene a la baja (-3.9%).

A seguir. Destaca esta semana: el anuncio de la Fed, datos preliminares del PIB 4T20 y cifras de ingreso/gasto personal, en EE.UU.; en Europa, apariciones de C. Lagarde (BCE) y la primera lectura del PIB 4T20 en Alemania y Francia; en México, ventas al menudeo para noviembre, balanza comercial de diciembre y el PIB oportuno para el 4T20.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
10:15	Presidenta BCE - C. Lagarde	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inflación 1QEne: Acen. dist. por pan. [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Fin de año se encareció... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Consumo acentúa divergencias en oct. [Ver Nota](#)

Bursátil

Eduardo López elopezp@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Reportes Corporativos y Paquete Fiscal. Los futuros de los mercados accionarios inician la semana en terreno positivo, en una semana en la que permanecerán atentos a reportes corporativos, así como la evolución del paquete de estímulos propuesto por Joe Biden, que comienza a enfrentar resistencia de congresistas para ser aprobado al considerar que es un monto muy elevado. Los casos globales de coronavirus alcanzan los 100 millones, en donde las infecciones en EEUU representan una cuarta parte de esa cifra, derivado de lo anterior las medidas de restricción se han acentuado. En materia política, esta semana se lleva a cabo la reunión de dos días del FMI en Davos, Suiza, los inversionistas se mantendrán atentos a los discursos de los diferentes participantes. En la parte corporativa, esta semana 111 compañías del S&P reportarán ganancias, entre los informes trimestrales destacan Apple, Microsoft, Tesla, McDonald's, Honeywell, Caterpillar y Boeing. En México, esta semana se conocerán los reportes de: Bajío, Regional, Quálitas, Santander, Fibra Prologis y Grupo Cementos Chihuahua.

Positivo

- **AMC:** Anunció que obtuvo un nuevo financiamiento por USD\$917 millones, la liquidez le permitiría seguir operando sin tener que recurrir a quiebra.
- **EXPRESS:** Sus títulos veían un alza significativa en preapertura luego de que dio a conocer que tuvo acceso a financiamiento por USD\$140 millones.
- **KIMBERLY CLARK:** Reportó utilidades por USD\$1.69 por acción, superando el estimado, los ingresos también fueron mejor a lo esperado, así mismo anunció un incremento en dividendo.

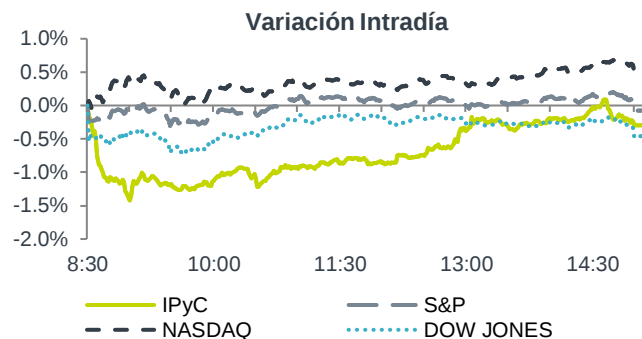
Neutral

- **AXTEL:** Anunció el del proceso de sucesión en su Dirección General ante la decisión de Rolando Zubirán Shetler de tomar los beneficios de su jubilación y retirarse de la organización.
- **NCR:** Circula en medios que la compañía estaría cerca de cerrar un acuerdo para adquirir a *Cardtronics* por USD\$1.7 mil millones.

Negativo

- **UBER TECHNOLOGIES:** Despidió al 15% de la fuerza laboral de *postmates*, una división recientemente adquirida por la compañía.
- **MERCK:** El laboratorio estaría finalizando las pruebas de su vacuna contra Covid-19, debido a la baja respuesta inmune que ha generado. La compañía seguirá desarrollando tratamientos contra el virus.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,799	-0.6%
S&P 500%	3,824	-0.3%
Nasdaq	13,348	-0.3%
Asia	783	-0.8%
Emergentes	56	-0.9%



Cambios

Gilberto Romero G. gromerog@vepormas.com | Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

Un grupo bipartidista de legisladores desafió al asesor económico de la Casa Blanca, Brian Deese, sobre el tamaño del plan de estímulo propuesto de \$ 1,9 billones en una llamada ayer. El paquete enfrenta una resistencia cada vez mayor, e incluso los republicanos moderados piden un acuerdo menor. También hoy en Washington, los encargados de juicio político de la Cámara de Representantes entregarán al Senado el único artículo que acusa al expresidente Donald Trump de incitar a los disturbios en el Capitolio del 6 de enero. Las discusiones en el caso no comenzarán hasta el 8 de febrero.

Los casos mundiales de coronavirus se acercan a los 100 millones, y las infecciones en EE. UU. representan más de una cuarta parte de ese total. El presidente Joe Biden continuará restringiendo los viajes a EE. UU. desde Europa, y todos los viajeros que lleguen al país estarán obligados a producir un resultado de prueba negativo dentro de los tres días posteriores al viaje desde el lunes. Con más de 65,6 millones de vacunas que se han administrado en 56 países, los inversionistas están comenzando a presentar argumentos alcistas para los países que han experimentado los despliegues más rápidos.

El presidente chino, Xi Jinping, hablará hoy en la "Agenda de Davos" en línea organizada por el Foro Económico Mundial. El presidente francés Emmanuel Macron, la canciller alemana Angela Merkel y el primer ministro indio Narendra Modi también están programados para hablar en el evento de una semana. Para Xi, el discurso se produce cuando las relaciones entre China y Estados Unidos encuentran en un punto bajo, y la administración de Biden indica que continuará manteniendo una línea dura con Beijing.

Los mercados globales están comenzando la semana con cautela, ya que los inversionistas evalúan las posibilidades de un nuevo estímulo con más signos del daño que la pandemia ha causado a la actividad económica. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,9%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,3% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 cedió las ganancias anteriores para negociarse prácticamente sin cambios, después de que las cifras de la encuesta IFO alemana se ubicaran por debajo de las expectativas. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una ganancia en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en el 1,07%, el petróleo subió a USD \$52.38 y el oro a USD \$1,861.24. EL USD por su parte inicia la semana fuerte frente al resto de las monedas con las emergentes entre las más afectadas, con lo que el MXN inicia sesión alrededor de 19.99.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0080	
Nivel Alto operado o/n	19.9802	
Nivel Bajo operado o/n	19.8830	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8500	19.7500
Resistencia	20.0500	20.1500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.3237
EUR/USD	1.2152

Calendario de Indicadores Económico

Enero								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 25								
06:00 MX	IGAE	Nov. 20	★	a/a%	-3.90	-5.30	-4.50	
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.09	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.10	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.14	n.d.	
02:45 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
10:15	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Mar. 26								
06:00 MX	Ventas minoristas INEGI	Nov. 20	■	a/a%		-7.10	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	22 Ene. 21	■	Mmdd	195.44		n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%	5.67		n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%	1.93		n.d.	
09:00 EEUU	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Ene. 21	★	Puntos	87.50		n.d.	
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Ene. 21	■	Puntos	19.00		n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%	0.39		n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	52s	■	%	0.11		n.d.	
Mier. 27								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	2 Ene. 201	■	s/s%		3.90	n.d.	
07:30	Órdenes de bienes durables (P)	Dic. 20	★	m/m%		1.00	1.00	
09:30	Inventarios de petróleo	22 Ene. 21	★	Mdb		n.d.	n.d.	
13:00	Anuncio Política Monetaria Fed	27 Ene. 21	★	%		0.25	0.25	
13:30	Presidente Fed - J. Powell		★					
Jue. 28								
06:00 MX	Balanza comercial	Dic. 20	■	Mdd		3,032.50	n.d.	
07:30 EEUU	Balanza comercial	Dic. 20	★	Mmdd	-84.80		-83.00	
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Dic. 20	★	m/m%		0.00	n.d.	
07:30	PIB (P)	4T20	★	t/t%		33.40	4.60	
07:30	Consumo Personal (P)	4T20	★	t/t%		41.00	2.20	
07:30	Deflactor del PIB (P)	4T20	■	t/t%		3.50	2.40	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	23 Ene. 21	■	Miles		900.00	n.d.	
09:00	Ventas de casas nuevas	Dic. 20	★	m/m%		-11.00	1.10	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.07	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.08	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		0.66	n.d.	
04:00 MX	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Ene. 21	■	%		-15.50	n.d.	
07:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Ene. 21	■	a/a%		-0.30	0.90	
17:50	Producción Industrial - Japón (P)	Dic. 20	■	m/m%		-0.50	-1.50	
Vie. 29								
06:00 MX	PIB (P)	4T20	★	a/a%		-8.60	n.d.	
07:30 EEUU	Ingreso personal	Dic. 20	★	m/m%		-1.10	0.10	
07:30	Consumo personal	Dic. 20	★	m/m%		-0.40	-0.50	
09:00	Ventas de casas pendientes	Dic. 20	■	m/m%		16.00	n.d.	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Ene. 21	★	Puntos		79.20	79.20	
12:00	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★					
00:30 MD	PIB - Francia (P)	4T20	★	a/a%		-3.90	n.d.	
01:00	PIB - Alemania (P)	4T20	★	a/a%		-4.00	-4.00	
Sab. 30								
19:00 ME	PMI Manufacturero- China	Ene. 21	■	Puntos		51.90	51.30	
*/ Bloomberg		Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+				Market Movers		
P: Preliminar		MD: Mercados Desarrollados				★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar		ME: Mercados Emergentes				★	Medio	
F: Final						■	Bajo	

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"). Juan F. Rich Rena, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo Lopez Ponce, Elisa Alejandra Vargas Añorve, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo, y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, 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 Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más 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, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brinda 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 Ve Por Más 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 Ve por Más, 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.

Toda vez que 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 Ve por Más.

Grupo Financiero Ve por Más
Paseo de la Reforma 243 piso 20, Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX Teléfonos 55 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

ANÁLISIS BURSÁTIL

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena	55 56251500 x 31465	jrich@vepormas.com
-------------------	---------------------	--------------------

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M.	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
-------------------	---------------------	----------------------

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A.	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
--------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O.	55 56251500 x 31709	ghernandezo@vepormas.com
----------------------	---------------------	--------------------------

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector Económico

Alejandro J. Saldaña B.	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
-------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31724	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

DIRECCIÓN GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. DE C.V.

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de C.	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
------------------------	---------------------	-------------------------

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P.	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------