

Clima de Apertura:

TORMENTA



Enero 27

Económico

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

Atención en la Fed. Consideramos que el mercado podría seguir asimilando noticias desfavorables en relación a la pandemia, como los retrasos en las vacunas que han afectado a varias regiones, en especial a Europa; también seguirían siendo relevantes las discusiones sobre nuevas medidas de alivio fiscal en los EE.UU., donde Demócratas indicaron que buscarán mecanismos para pasar la iniciativa (1.9 bdd) sin votos Republicanos la próxima semana. Por encima de lo anterior, anticipamos que el anuncio de la Fed de hoy atraiga gran parte de la atención, ante la expectativa de posibles ajustes a la guía futura del programa de compra de activos. Tras el cierre, se esperan reportes de empresas tecnológicas (FB, Apple, Tesla). En este entorno, se observa una demanda por bonos del tesoro (rendimiento 10 años -2.2 pb.) y un avance de 0.5% del índice dólar, mientras que materias primas se debilitan (petróleo -0.2%, cobre -1.3%, oro -0.5%); el USDMXN rebota 22 cts. (+1.1%) para cotizarse en \$20.21.

Mixtas cifras de órdenes de bienes durables EE.UU. Las cifras de diciembre mostraron un avance mensual de 0.2%, siendo este el 8º al hilo, pero fue menor al dato previo (+1.2%) y a lo esperado (+1.0%), esto ante un desempeño menos sólido en el rubro de transporte (órdenes sin transporte +0.7%). Por el contrario, las órdenes por bienes de capital, similar a la inversión, sorprendieron positivamente (+0.6 vs. +0.5%).

A seguir. Como se mencionó, destaca el anuncio de política monetaria de la Fed, así como datos de inventarios de petróleo, ambos en los EE.UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de petróleo (EEUU)	★
13:00	Anuncio Política Monetaria Fed (EEUU)	★
13:30	Presidente Fed - J. Powell (EEUU)	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** "Buen Fin" de la rec.: ventas min. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae noviembre: Sexto mes al alza. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación 1QEn: Acen. dist. por pan. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atentos a la FED. Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno negativo, asimilando los reportes positivos de la sesión previa, mientras se mantienen atentos a la primera junta de la FED de este año. No se esperan cambios en la tasa de interés y la atención estaría en el discurso de J. Powell, respecto a su visión de la economía, así como algún comentario sobre el ritmo de estímulos. En temas políticos, hoy el presidente de EEUU firmará una serie de órdenes ejecutivas para combatir el calentamiento global y realizará un discurso sobre el cambio climático. En el tema sanitario, el presidente estadounidense ordenó la adquisición de otros 200 millones de dosis de la vacuna contra el Covid-19, 100 millones a Pfizer y 100 a Moderna, el objetivo es vacunar a la mayoría de la población a finales del verano. Para hoy se esperan los reportes de Apple, Facebook y Tesla al cierre de mercado, estas empresas representan a tres de las seis empresas más grandes de EEUU por capitalización de mercado. De las compañías del S&P que ya han publicado sus cifras el 87.9% ha superado las expectativas. En México, se esperan los reportes de: Bajío, Santander y Fibra Prologis.

Positivo

- **MICROSOFT:** Anunció que obtuvo utilidades de USD\$2.03 por acción superando el estimado de USD\$1.64 por acción, los ingresos también superaron lo esperado.
- **GMEXICO:** Reportó mejor a nuestro estimado, con un incremento en ventas de 22.1% a/a y en EBITDA de 32.5% a/a, impulsado por un mejor resultado en Minería gracias al incremento en los precios del cobre.

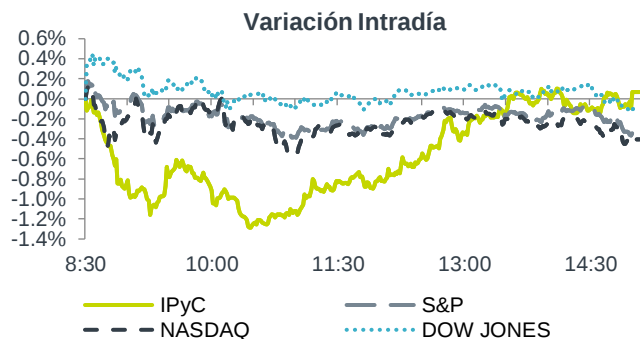
Neutral

- **GCC:** Derivado de una alta base de comparación y menores volúmenes en EEUU, los resultados se vieron presionados, incrementaron ventas 1.7% a/a, pero el EBITDA decreció 13.3% a/a.
- **CHDRAUI:** Dio a conocer su guía para 2021. Espera que en México las VMT crezcan 3.3% a/a. En EEUU, se prevé una reducción en ventas de entre 1.7% y 1.9% para sus dos formatos. Se espera una DN/EBITDA de 0.2x

Negativo

- **BOEING:** Reportó una pérdida de USD\$15.25 por acción, los ingresos superaron estimados, reguladores de UE autorizaron que el modelo MAX vuelva a operar.
- **AT&T:** Reportó mejor a lo esperado, agregó un mayor número de suscriptores de teléfono de pospago; sin embargo, la compañía enfrenta una demanda de USD\$1,350 millones acusado de robar tecnología.
- **STARBUCKS:** Reportó utilidades de USD\$0.61 por acción, superando el estimado, los ingresos estuvieron por debajo de lo esperado derivado de menores ventas globales en tiendas comparables.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,731	-0.1%
S&P 500%	3,835	-0.1%
Nasdaq	13,545	0.6%
Asia	780	-1.9%
Emergentes	56	-0.7%



Cambios

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

El Comité Federal de Mercado Abierto seguramente mantendrá las tasas de interés cerca de cero y el ritmo de compra de activos sin cambios en su decisión de hoy a la 1:00 p.m.. A pesar de las esperanzas de una fuerte recuperación, los datos económicos decepcionantes de los últimos tiempos, incluso en el mercado laboral, significan que es probable que el presidente de la Fed, Jerome Powell, reafirme que ahora "no es el momento" para discutir una salida del estímulo con tasas bajas y con la compra de activos "QE", lo que reafirmaría la expectativa de una postura basada en resultados y que se mantengan dichas políticas al menos hasta finales de este año con analistas que piensan que incluso podrían extenderse hasta mediados o finales de 2022. Su rueda de prensa comenzará a la 1:30 pm.. Hoy no hay ninguna actualización de los pronósticos del FOMC.

Microsoft Corp. tuvo un buen comienzo para la temporada de reportes de la grandes tecnológicas ayer, reportando ventas que estuvieron muy por encima de las expectativas de los analistas. Después de la campaña de hoy, las ventas de iPhone de Apple Inc. estarán en foco cuando la compañía informe. Para Tesla Inc., que ha visto subir el precio de sus acciones casi 8 veces en el último año, serán de interés los ingresos por la venta de créditos regulatorios, así como las cifras de ventas y pedidos. Facebook Inc. También puede ver un aumento en los ingresos.

Los mercados globales están a la baja a medida que los inversionistas asimilan una ola de informes de resultados mientras esperan la última decisión de la Fed. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,3%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,7% más. En Europa, el índice Stoxx 600 había caído un 0,5% y las acciones de energía eran las principales perdedoras. Los futuros del S&P 500 apuntaban a cierta debilidad en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.018%, el petróleo en USD \$52.65. Las divisas se presionan frente al USD con el MXN iniciando sesión cerca de 20.18 después de haber visto el cierre previo alrededor de 20.00.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.1660	
Nivel Alto operado o/n	20.1772	
Nivel Bajo operado o/n	20.0220	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.0500	19.9500
Resistencia	20.2500	20.3500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.4330
EUR/USD	1.2116

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	■	%	0.08	0.09	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.09	0.10	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	0.13	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%	-5.10	-7.10	-5.60	
09:00		Reservas internacionales	22 Ene. 21	■	Mmdd	196.96	195.44	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	5.61	5.67	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	1.61	1.93	n.d.	
09:00	EEUU	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Ene. 21	★	Puntos	89.30	87.10	89.00	
09:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Ene. 21	■	Puntos	14.00	19.00	n.d.	
12:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	0.42	0.39	n.d.	
12:00		Subasta tasa nominal	52s	■	%	0.09	0.11	n.d.	
Mier. 27									
	- MX	No se esperan indicadores							
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	22 Ene. 21	■	s/s%	-4.10	3.90	n.d.	
07:30		Órdenes de bienes durables (P)	Dic. 20	★	m/m%	0.20	1.20	0.90	
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	MD	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
---------------------	---------------------	-------------------------