

Clima de Apertura:

NUBLADO



Enero 21

Económico

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

Optimismo por nuevo gobierno EE.UU. Anticipamos con alta probabilidad que se siga asimilando positivamente el inicio de la nueva administración y la posibilidad de una postura fiscal más expansiva en los EE.UU., así como cifras de empleo y vivienda mejores a lo estimado en aquel país. La menor demanda por activos de refugio y expectativas de mayor déficit e inflación en los EE.UU., en el horizonte, explican la continua debilidad generalizada del dólar (índice dólar -0.4%) y el brinco de 3.4 pb. en el rendimiento del *treasury* a 10 años. Por su parte, el USDMXN se cotiza en \$19.60 (s/c), tras retroceder 7 cts. ayer. En materias primas, los precios del petróleo bajan entre 0.5 (WTI) y 0.4% (Brent), y el oro cae 0.5%.

EE.UU. Mejoran datos de empleo, vivienda. Los inicios y nuevos permisos para la construcción de vivienda crecieron más a lo esperado en diciembre: 5.8 vs. 0.8% m/m y 4.5 vs. -1.7% m/m, respectivamente. Por su parte, los nuevos reclamos por seguro de desempleo al 16 de enero vieron un alza semanal de 900 mil, menor al dato previo (926 mil) y al proyectado (935 mil).

BCE afirma posición. No ajustó las tasas de refinanciamiento (0.0%) y de depósitos (-0.5%), y reiteró que se mantendrán en/debajo de dichos niveles hasta que la inflación se aproxime al 2.0% a/a. Las compras de activos y las operaciones de refinanciamiento tampoco se modificaron. El euro se fortalece 0.5% contra el dólar y el rendimiento del bono alemán a 10 años sube 2.8 pb.

Desempleo MX. La tasa de desocupación bajó de 4.4% en noviembre a 3.8% en diciembre, derivado de una mayor caída en la participación laboral (-426 mil pers.) que en el número de personas ocupadas (-95 mil).

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	■

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Fin de año se encareció... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Consumo acentúa divergencias en oct. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Industria "construye" crecimiento en nov. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Inicia Gestión de Joe Biden. Los futuros de los mercados accionarios se ubican al alza, manteniendo el sentimiento positivo de la jornada previa por el cambio de gobierno en EEUU. J. Biden dio a conocer la estrategia para combatir la pandemia, firmando 10 órdenes ejecutivas que acelerarían las pruebas y el ritmo de las vacunas, con más fondos a los funcionarios, a lo que se suman la firma de otras órdenes ejecutivas dentro de las que se encuentra el regreso al acuerdo de París, frenar la salida de la OMS, temas de desigualdad racial e inmigración, entre otros. Los inversionistas siguen esperando la aprobación del paquete por USD\$1.9 billones de ayuda para combatir la pandemia. En temas de política exterior, hoy tendrá su primera llamada con el presidente de Canadá. En otros temas, en Europa el BCE mantuvo las tasas de interés sin cambio, se mantendrá atención en la conferencia de Christine Lagarde. En datos económicos se publicó el dato de solicitudes por desempleo. En la parte corporativa hoy reportan 17 empresas del S&P, ya reportó Citrix, y Union Pacific, al cierre de mercado se espera a Intel, IBM y CSX.

Positivo

- **TRAVELERS:** Reportó utilidades de USD\$4.91 por acción, superando la estimación del consenso, los ingresos estuvieron en línea, esto derivado a un incremento en las primas de renovación y sólidos resultados de suscripción.
- **TESLA:** Anunció un incremento de 63% en registros durante el cuarto trimestre en California, gracias al éxito del modelo crossover Model Y.
- **KINDER MORGAN:** Reportó utilidades de USD\$0.27 por acción superando el estimado en USD\$0.03, los ingresos también fueron mejor a lo esperado, gracias a un impulso por el incremento en la actividad de transporte de gas natural.
- **TRUIST FINANACIAL:** Reportó utilidades de USD\$1.18 por acción, los ingresos también superaron el pronóstico, derivado de resultados récord en el negocio de banca de inversión y bienes raíces comerciales.

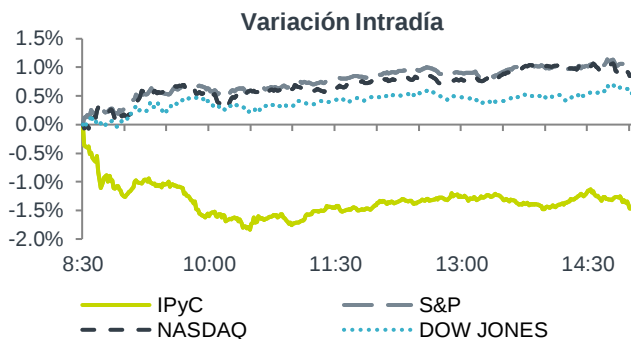
Neutral

- **HCITY:** Anunció la conclusión de la vigencia del contrato de administración y franquicia del hotel City Express Buenavista, con lo anterior, el inventario de la empresa es de 153 hoteles y 17,411 habitaciones.
- **UNIFIN:** Inició la oferta de intercambio de notas en circulación por un monto de hasta USD\$200 millones, incluyendo: 1) bonos a tasa de 7.0% con vencimiento en 2022; 2) bonos a tasa de 7.25% con vencimiento en 2023 y 3) bonos tasa 7.0% con vencimiento en 2025.

Negativo

- **UNITED AIRLINES:** Reportó una pérdida de USD\$7.0 por acción, cifra mayor a la esperada por el consenso, los ingresos también fueron menores a lo estimado, derivado de impactos por la pandemia.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,981	0.8%
S&P 500%	3,835	1.4%
Nasdaq	13,309	2.6%
Asia	783	1.7%
Emergentes	56	1.8%



Cambios

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

El presidente Joe Biden comenzó a deshacer algunas de las políticas de la administración anterior casi inmediatamente después de su investidura ayer. Hoy comenzará a abordar la pandemia con órdenes de revisar y unificar la respuesta del país al brote. La reacción del mercado al cambio de administración ha sido positiva, con el índice S&P 500 alcanzando un nuevo récord.

La pandemia que ha visto más de 400,000 muertes estadounidenses hace que la administración Biden tenga el más breve de los períodos de luna de miel. Hoy tuvimos otra revisión del daño que está teniendo la economía a las 7:30 a.m., cuando se publicaron en 900 mil los últimos datos de solicitudes iniciales de desempleo. Se esperaba que el número de personas que se inscribieron para recibir beneficios se mantuviera elevado después del sorprendente salto de la semana pasada a cerca de 1 millón. Las reclamaciones continuas bajaron ligeramente a 5 millones.

No se esperaba que el Banco Central Europeo anunciara ningún cambio en sus políticas ultraflexibles dejando sin cambios la tasa hoy a las 6:45 a.m.. La presidenta Christine Lagarde enfrentará preguntas sobre la respuesta del banco a la pandemia en la conferencia de prensa a las 7:30 a.m., como una serie de nuevas medidas para frenar la propagación del virus. La canciller alemana, Angela Merkel, ofrecerá una conferencia de prensa más tarde ya que el número de muertos supera los 50.000. Ya hoy los bancos centrales de Japón, Noruega y Turquía mantuvieron los tipos sin cambios.

Las acciones globales continúan moviéndose en una dirección hoy, con el índice mundial MSCI tocando un máximo intradiario antes. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,8%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,6% más. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,5% a las 5:50 a.m. mientras los inversores esperaban la última decisión del BCE. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una pequeña subida en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en el 1,089%, el petróleo se deslizaba y el oro prácticamente no cambiaba.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.6140	
Nivel Alto operado o/n	19.6132	
Nivel Bajo operado o/n	19.5760	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.5500	19.4500
Resistencia	19.7500	19.8500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.8471
EUR/USD	1.2155

Calendario de Indicadores Económico

Enero								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 17								
21:00 ME	Producción industrial - China	Dic. 20	■	a/a%	6.50	4.90	6.10	
21:00	Ventas minoristas - China	Dic. 20	■	a/a%	4.60	5.00	5.50	
21:00	PIB- China	4T20	★	a/a%	7.3	7.00	6.90	
22:30 MD	Producción Industrial - Japón (F)	Nov. 20	■	m/m%	-0.50	0.00	n.d.	
Lun. 18								
- MX	No se esperan indicadores							
- EEUU	Feriado por Día de Martin L. King							
Mar. 19								
09:00 MX	Reservas internacionales	15 Ene. 20	■	Mmdd	195.44	195.52	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	5a	■	%	4.75	4.73	n.d.	
09:00 EEUU	Comparecencia de J. Yellen ante el Senado		★					
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.09	0.09	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.10	0.09	n.d.	
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Dic. 20	■	a/a%	-0.3	-0.30	-0.30	
-	Reunión de Ministros de Finanzas UE		★					
Mier. 20								
- MX	Ventas minoristas- ANTAD	Dic. 20	■	a/a%	-6.20	2.60	n.d.	
12:00 EEUU	Subasta tasa nominal	20a	■	%	1.66	1.47	n.d.	
11:00	Inauguración Presidencial		★					
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Dic. 20	■	a/a%	0.60	0.30	0.50	
04:00	Inflación al consumidor-Eurozona (F)	Dic. 20	■	a/a%	-0.30	-0.30	-0.30	
17:50	Balanza comercial- Japón	Dic. 20	★	Mmdy	751.00	366.10	942.80	
Jue. 21								
06:00 MX	Tasa de desempleo	Dic. 20	■	%	3.80	4.40	4.30	
07:30 EEUU	Permisos de construcción	Dic. 20	★	m/m%	4.50	5.90	-2.10	
07:30	Inicios de casas	Dic. 20	★	m/m%	5.80	1.20	1.00	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	16 Ene. 20	■	Miles	900.00	926.00	910.00	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.08	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.08	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	10a	■	%		-0.87	n.d.	
06:45 MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	21 Ene. 20	★	%	0.00	0.00	0.00	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	21 Ene. 20	■	%	-0.50	-0.50	-0.50	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	21 Ene. 20	■	%	0.25	0.25	0.25	
07:30	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Ene. 20	■	%		-13.90	-15.00	
Vie. 22								
06:00 MX	Inflación general	1Q Ene. 20	★	a/a%		3.08	3.10	
06:00	Inflación general	1Q Ene. 20	■	q/q%		0.19	0.21	
06:00	Inflación subyacente	1Q Ene. 20	■	q/q%		0.08	0.11	
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (P)	Ene. 20	★	Puntos		57.10	56.50	
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Ene. 20	★	Puntos		54.80	54.00	
09:00	Ventas de casas existentes	Dic. 20	■	m/m%		-2.50	-2.20	
10:00	Inventarios de petróleo	15 Ene. 20	★	Mdb		-3.25	n.d.	
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ene. 20	■	Puntos		58.30	58.00	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ene. 20	■	Puntos		47.00	46.00	
*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------