

Económico

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

Mejora sentimiento global. Consideramos altamente probable que el apetito por riesgo se vea favorecido durante la sesión ante cifras mejores a las esperadas de empleo y la aprobación en el Senado del inicio del proceso rápido para aprobar más apoyo fiscal (1.9 bdd), en los EE.UU., así como ante menor incertidumbre política en Italia (designación M. Draghi como PM). En este contexto, el precio del petróleo sube 1.2% y se cotiza en 55.3 dpb (WTI); en cuanto a divisas, emergentes se fortalecen contra el dólar (real brasileño +0.6%, rand sudafricano +0.3%), y el USDMXN desciende 3 cts. para cotizarse en \$20.10; en el mercado de dinero, el rendimiento del *treasury* a 10 años escala 2.7 pb. y el del bono italiano con mismo plazo baja 6.7 pb.

EE.UU.: Empleo sube en enero. La nómina privada (ADP) vio un rebote mayor a lo esperado, de -78 a +174 mil (+70 mil esperado), posiblemente reflejando el retiro parcial de medidas sanitarias en algunos estados (NY, California) y la renovación del apoyo fiscal a nóminas.

EZ: repunta inflación; se alivia tragedia italiana. El índice de precios presentó en enero una variación anual de 0.9 vs. -0.3% ant. (0.6% esperado), entre otros elementos, por el alza en energía y la reversión del recorte de impuestos en ALE; el índice subyacente se aceleró de 0.2 a 1.4% a/a (0.9% esp.). La inflación se encuentra todavía lejos de la meta del BCE (2.0%), por lo que este mantendrá el estímulo monetario. También en Europa, en Italia baja la incertidumbre política con la designación de M. Draghi (ex Presidente BCE) como PM.

Remesas record; crece manufactura MX. Ayer, Banxico reveló que se captaron 3.7 mmdd (+17.4% a/a) por concepto de remesas durante diciembre, con lo que se acumularon 40.6 mmdd (+11.4% a/a) en todo el año pasado, un nuevo record histórico. Por otro lado, pese al confinamiento, los pedidos manufactureros para enero mostraron un ligero avance respecto a diciembre (51.3 vs 51.2 pts.), de acuerdo al Inegi. Ello implica que el sector seguiría expandiéndose en el futuro próximo.

A seguir. Hoy se esperan cifras de índices de gerentes de compras para el sector servicios de enero y de inventarios de petróleo, así como comentarios de Presidentes Regionales de la Fed (Minneapolis, St. Louis, Philadelphia, Cleveland y Chicago), en los EE.UU.; en México, las reservas internacionales.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de petróleo – EEUU	★
16:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans – EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** PIB MX. Mejora en 4T; cae 8.5% en 20. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Prevalecerá paciencia en la Fed. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** “Buen Fin” de la rec.: ventas min. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Impulso por Reportes Corporativos. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan con alzas, impulsados por los reportes de Alphabet y Amazon que superaron las expectativas. Los inversionistas se mantienen atentos a las negociaciones en torno al paquete de estímulos fiscales. Ayer se votó para abrir un debate sobre el presupuesto 2021, lo que podría convertir en ley el paquete fiscal propuesto por J. Biden. En relación a las operaciones especulativas, J. Yellen convocó a una reunión con la Comisión de Bolsa y Valores, la Junta de la Reserva Federal, el Banco de la Reserva Federal de Nueva York y la Comisión de Comercio de Futuros de Materias para que analicen la situación; Game Stop retrocede por tercer día consecutivo. En la parte económica se publican los datos de nómina privada ADP y los datos de PMI. En la parte corporativa, hoy se esperan 25 reportes del S&P.

Positivo

- **ALPHABET:** Reportó utilidades de USD\$22.3 por acción superando el estimado, los ingresos también fueron mejor a lo esperado impulsados por ventas publicitarias.
- **AMAZON:** Finalizó con utilidades de USD\$14.09 por acción, cifra por arriba del consenso de USD\$7.23 por acción, los ingresos estuvieron muy por encima de estimados impulsados por las compras en línea de Navidad
- **GCC:** Fitch Ratings modificó al alza la calificación de largo plazo en escala global de BB+ a BBB-, así mismo la calificación de las notas preferentes no garantizadas con vencimiento en 2024 a BBB- con perspectiva estable.
- **OMA:** Fitch colocó las calificaciones de OMA en observación positiva, debido a que consideran que las preocupaciones por liquidez quedarán resueltas con el próximo refinanciamiento y que el apalancamiento de la empresa es bajo.

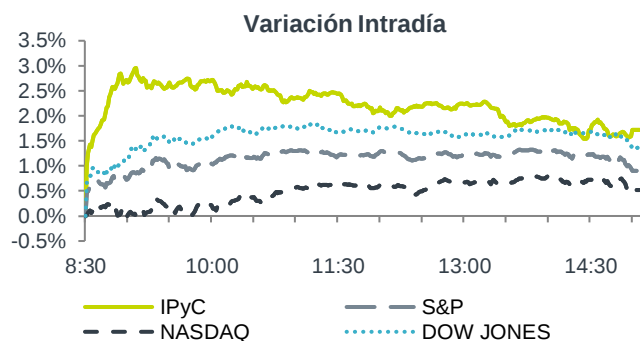
Neutral

- **AUTLÁN:** Informó que su planta de ferroaleaciones ubicada en Gómez Palacio ha reanudado operaciones de forma temporal.
- **CAPRI HOLDINGS:** Publicó utilidades de USD\$1.65 por acción superando las estimaciones; sin embargo, los ingresos estuvieron por debajo de lo estimado, derivado de los confinamientos.
- **VITRO:** Anunció el prepagó parcial de deuda por USD\$140 millones, con los recursos del crédito obtenido con BBVA el 27/01/2021

Negativo

- **SPOTIFY:** Reportó una pérdida mayor a la esperada, aún con ingresos que superaran expectativas, el número de suscriptores premium aumento en un 24%.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,472	1.6%
S&P 500%	3,820	1.7%
Nasdaq	13,488	2.0%
Asia	776	1.4%
Emergentes	55	1.3%



Cambios

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

A medida que GameStop Corp. cae rápidamente a la tierra, la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, ha convocado a expertos para que echen un vistazo a la reciente manía del trader intradía. Convocó a una reunión con la Comisión de Bolsa y Valores, la Junta de la Reserva Federal, el Banco de la Reserva Federal de Nueva York y la Comisión de Comercio de Futuros de Materias Primas, según un comunicado de su departamento. Si bien estas conversaciones no son inusuales durante la volatilidad del mercado, y no necesariamente significan que los movimientos políticos sean inminentes, ha habido presión política para responder al frenesí especulativo. Yellen ha solicitado una exención de ética para celebrar la reunión, ya que recibió más de \$ 700,000 en honorarios por conferencias de Ken Griffin's Citadel, el fondo que ha sido blanco de gran parte del oprobio de los inversores minoristas.

El Senado votó ayer 50-49 para abrir un debate sobre la resolución presupuestaria para el año fiscal 2021, una medida que allana el camino para que gran parte del paquete de estímulo del presidente Joe Biden se convierta en ley sin la necesidad de ningún apoyo republicano. El líder de la mayoría del Senado, Chuck Schumer, dijo que Janet Yellen advirtió a los legisladores demócratas en una llamada que el plan republicano para un acuerdo mucho menor de \$ 618 mil millones corría el riesgo de repetir el error en 2009. Lo único que puede hacer sombra al respecto para la administración Biden es la velocidad en la que la economía ya se está recuperando, ya que las señales de un crecimiento que regresa podrían reducir el apoyo a un paquete grande.

El anuncio de Jeff Bezos de que renunciará como director ejecutivo de Amazon.com Inc. en el tercer trimestre de este año se produjo cuando la compañía publicó otro conjunto de resultados exitosos y una guía sólida. Bezos, quien lo fundó como un vendedor de libros en línea en la década de 1990, lo ha convertido en un gigante minorista con una capitalización de mercado de 1,7 billones de dólares. Andy Jassy, el jefe de la unidad de computación en la nube de la empresa, lo reemplazará en el timón y mantendrá su interés en Amazon al asumir el cargo de presidente ejecutivo.

Los mercados de renta variable se mantienen a la vanguardia esta mañana, con reportes de ganancias positivos y esperanzas del nuevo estímulo que mantienen a los inversionistas en un estado de apetito por riesgo. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,8% mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,3% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,7% y la renta variable italiana tuvo un desempeño muy sólido después de que el ex presidente del Banco Central Europeo, Mario Draghi, fuera elegido para convertirse en el próximo primer ministro de Italia. Los futuros del S&P 500 apuntaban a otra subida en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.124% y el petróleo en USD \$55.10. Las monedas en la misma línea se fortalecen frente al USD con el MXN que inicia sesión alrededor de 20.15, muy cerca del cierre previo de un día que vio el 20.30 al inicio.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.1670	
Nivel Alto operado o/n	20.1502	
Nivel Bajo operado o/n	20.1040	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.1000	20.0000
Resistencia	20.2500	20.4000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.2380
EUR/USD	1.2016

Calendario de Indicadores Económico

Febrero								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 31								
19:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Ene. 21	■	Puntos	51.50	53.00	52.70	
Lun. 01								
- MX	Feriado por Día de la Constitución							
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (F)	Ene. 21	★	Puntos	54.40	59.10	n.d.	
09:00	ISM Manufactura	Ene. 21	★	Puntos	58.70	60.70	59.90	
09:00	Gasto en construcción	Dic. 20	■	m/m%	1.00	1.10	0.90	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.07	0.08	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.70	0.09	n.d.	
10:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Ene. 21	■	Puntos	57.10	57.00	57.00	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Ene. 21	■	Puntos	54.80	54.70	54.70	
04:00	Tasa de desempleo- Eurozona	Dic. 20	★	%	8.30	8.30	8.30	
Mar. 02								
09:00 MX	Remesas	Dic. 20	■	Mdd	3660.90	3381.20	n.d.	
09:30	Índice PMI Manufactura	Ene. 21	■	Puntos	43.00	43.70	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%	4.12	4.31	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%	2.57	2.94	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Ene. 21	■	Puntos	50.20	48.50	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Ene. 21	■	Puntos	47.60	49.50	n.d.	
13:00 EEUU	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
-	Ventas de vehículos totales	Ene. 21	■	Mda	16.6	16.27	16.10	
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Ene. 21	■	a/a%	0.60	0.00	0.40	
04:00	PIB- Eurozona (P)	4T20	★	a/a%	-5.10	-4.30	-6.10	
Mier. 03								
09:00 MX	Reservas internacionales	29 Ene. 21	■	Mmdd		195.96	n.d.	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	29 Ene. 21	■	s/s%	8.10	-4.10	n.d.	
07:15	Creación de empleo privado ADP	Ene. 21	★	Miles	174.00	-123.00	50.00	
08:45	Índice PMI Servicios (F)	Ene. 21	★	Puntos		58.00	n.d.	
09:30	Inventarios de petróleo	29 Ene. 21	★	Mdb		-9.91	n.d.	
12:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
13:00	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
16:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
16:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
04:00 MD	Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Ene. 21	■	a/a%	0.90	-0.30	0.50	
Jue. 04								
06:00 MX	Ventas de vehículos- AMIA	Ene. 21	■	Mda		105.14	n.d.	
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	29 Ene. 21	■	Miles		847.00	n.d.	
09:00	Órdenes a fábricas	Dic. 20	■	m/m%		1.00	1.00	
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	Dic. 20	★	m/m%		0.20	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.06	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.07	n.d.	
13:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
06:00 MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	04 Feb. 21	★	%		0.10	0.10	
Vie. 05								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Nov. 20	★	a/a%		-14.70	n.d.	
06:00	Consumo privado	Nov. 20	★	a/a%		-10.30	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
07:30 EEUU	Nóminas no agrícolas	Ene. 21	★	Miles		-140.00	50.00	
07:30	Tasa de desempleo	Ene. 21	★	%		6.70	6.70	
07:30	Salarios nominales	Ene. 21	★	a/a%		5.00	5.10	
07:30	Balanza comercial	Dic. 20	★	Mmdd		-68.10	-66.50	
07:30 MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
*/ 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 Ocádiz, 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
---------------------	---------------------	-------------------------