

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Febrero 04

Económico

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

Datos positivos en EE.UU., Europa. Al tiempo que siguen disminuyendo los contagios por coronavirus en algunos países y sigue habiendo progreso en materia del apoyo fiscal en los EE.UU., anticipamos que las cifras positivas en Europa de esta mañana (ventas minoristas diciembre) +2.0% m/m y en los EE.UU. (nuevas solicitudes seguro desempleo +779 vs. 812 mil anterior), mantengan contenida la aversión al riesgo durante la sesión. En materias primas, el oro se debilita 1.3%, el cobre no muestra cambios y el petróleo avanza 0.6% (WTI), apoyado por la caída semanal en los inventarios de EE.UU. (-994 mil) y el compromiso de la OPEP para buscar el equilibrio del mercado petrolero; en el mercado cambiario, el USDMXN asciende a \$20.30 (+10 cts.), al tiempo que el índice dólar se fortalece 0.2%.

Fed ve recuperación, no inflación. Algunos Presidentes Regionales emitieron ayer comentarios optimistas sobre la recuperación económica y que podría haber un repunte en la inflación, pero que este último podría ser solamente temporal. A la espera de apariciones de más miembros el día de hoy, y de las subastas de mercado de dinero, el rendimiento del bono a 10 años escala 1.2 pb.

BoE más pesimista. Mantuvo sin cambios la tasa objetivo, en 0.1%, y las compras de activos, por 895 mmdl. Pronosticó una nueva contracción en la actividad económica en el 1T21, a causa de nuevos confinamientos, con lo que su estimación para todo el año pasó de 7.3 a 5.0%. La libra se aprecia 0.2% contra el dólar.

A seguir. El día de hoy destacan, en los EE.UU., cifras de órdenes fabriles, subastas en el mercado de dinero y comentarios de los Presidentes de la Fed de Dallas y San Francisco.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Órdenes a fábricas – EEUU	■
09:00	Órdenes de bienes durables – EEUU	★
13:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly – 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

Extienden Rally. Los futuros de los índices accionarios en EEUU registran movimientos al alza, lo que sugiere que los mercados pueden extender su racha alcista luego de tres días consecutivos. Los mercados operan con una mayor tranquilidad luego de la volatilidad que generaron las compras especulativas de inversionistas minoristas en días previos. En ese sentido, destacará la reunión que sostendrá J. Yellen con reguladores para hablar sobre el tema. Permanece la atención en la negociación del estímulo en EEUU, tema prioritario para la administración entrante, y los últimos comentarios sugieren que los demócratas podrían mostrar cierta flexibilidad respecto al monto del apoyo con la finalidad de una aprobación más rápida. En Europa, los mercados presentan ligeros movimientos, con la atención en los reportes de los bancos en donde destacó que Deutsche Bank registró utilidades netas por primera vez desde 2014. El día de hoy, se conocerán varios reportes corporativos, entre ellos: Merck, Gilead, T-Mobile y Ford. En temas económicos, las solicitudes de seguro por desempleo se ubicaron en 779 mil, cifra menor a lo esperado, mientras se espera la cifra de órdenes de bienes durables. En México, hoy reporta Fibra Macquarie.

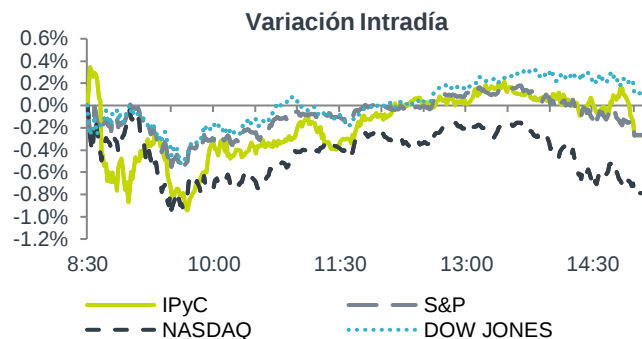
Positivo

- **BACHOCO:** Superó nuestras expectativas y las del mercado. Los ingresos avanzaron 21.1% a/a, el EBITDA 212.0% a/a y la utilidad neta 401.9%. Las ventas en México crecieron 26.3% a/a y en EEUU 7.6% a/a impulsadas por tipo de cambio.
- **CFE:** Colocó dos bonos en EEUU por USD\$2,000 mn, a plazos de 10 y 30 años, con tasas de 3.348% y 4.677%, respectivamente. Los recursos obtenidos se utilizarán para el refinanciamiento del bono CFE 21 y para fines generales.
- **CANADA GOOSE:** Superó las estimaciones, los resultados se vieron impulsados por el crecimiento de ventas en China e incremento de compras online.
- **EBAY:** Reportó utilidad de USD\$0.86 por acción, superando las estimaciones en USD\$0.03 por acción, los ingresos también estuvieron por arriba de lo esperado y anunció un incremento en dividendo.
- **PAYPAL:** Informó utilidades de USD\$1.08 por acción, USD\$0.08 por arriba de lo esperado, los ingresos también estuvieron mejor a lo esperado, derivado del incremento en compras en línea.
- **CLOROX:** Reportó utilidades de USD\$2.03 por acción, USD\$0.25 por arriba del consenso, los ingresos también superaron el estimado, la compañía elevó su pronóstico de ingresos.

Neutral

- **AEROMEXICO:** Formalizaron ante las autoridades laborales las modificaciones temporales al contrato colectivo de trabajo, acordadas hace unos días para mantener el financiamiento que le permita continuar con su negocio.
- **APPLE:** Circula en medios que podría llegar a un acuerdo con Hyundai para que este produzca un vehículo eléctrico autónomo con la marca Apple.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,512	0.1%
S&P 500%	3,825	0.4%
Nasdaq	13,380	-0.4%
Asia	784	1.0%
Emergentes	56	0.5%



Cambios

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

Si bien el presidente Joe Biden no está dispuesto a cambiar el tamaño de los cheques de estímulo de \$ 1,400 para individuos en su paquete de \$ 1,9 billones, los demócratas del Congreso están sopesando si reducir el umbral de ganancias por encima del cual se eliminan los pagos. Con la Casa Blanca todavía esperando obtener algo de apoyo republicano para las medidas para impulsar la economía, los legisladores republicanos están involucrados en luchas de poder internas entre las alas moderadas y las que apoyan a Trump. El Senado también abordará hoy la aprobación final de la resolución presupuestaria, cuyo debate se abrió en una votación de línea partidista el martes.

La fuerza impulsora detrás del paquete de estímulo es obviamente el daño causado a la economía estadounidense por la pandemia. Los datos recientes sugieren que está comenzando una recuperación, recibió un chequeo hoy a las 7:30 a.m. al publicarse las últimas cifras semanales de solicitudes de desempleo en las se da una caída ligeramente mayor de lo esperado por los economistas al reportarse 779,000 nuevas solicitudes, aún elevados. El informe de nóminas de enero se publicará mañana, con expectativas de agregar 100.000 nuevos puestos.

La reunión de reguladores de hoy supervisada por la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, para discutir la reciente volatilidad del mercado impulsada por los inversionistas minoristas se considera una prueba de cómo la nueva administración abordará los problemas de protección de los consumidores y los inversionistas. Si bien la Comisión de Bolsa y Valores de EE. UU. ya está investigando las redes sociales y los foros de mensajes en línea en busca de signos de colusión y los legisladores en Washington se han movido para celebrar audiencias sobre el tema, hay pocos indicios de que la reunión de hoy conduzca a una acción concreta. Las acciones de GameStop Corp., que han sido el símbolo de la reciente volatilidad, están ligeramente más altas en las operaciones previas a la comercialización esta mañana.

El movimiento alcista de esta semana en los mercados globales está perdiendo fuerza, ya que las ganancias corporativas aumentaron y el dólar subió. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,6%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,3% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 0,1% en operaciones mixtas, ya que los inversionistas asimilaban una serie de resultados corporativos y el BCE mantiene sin cambios su tasa de referencia en 0.10%. 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 1,156% y el petróleo cotiza en USD \$55.97. Las monedas emergentes tienen una ligera presión frente al USD con un MXN que inicia sesión cerca de 20.27 después de que ayer intentó romper a la baja el 20.10 sin éxito. El apetito por riesgo se modera y el mercado espera mejores noticias sobre el avance del plan de estímulos.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.2910	
Nivel Alto operado o/n	20.3292	
Nivel Bajo operado o/n	20.2070	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.2000	20.1000
Resistencia	20.4000	20.5500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.3224
EUR/USD	1.1994

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	195.95	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	58.30	57.50	57.40	
09:30	Inventarios de petróleo	29 Ene. 21	★	Mdb	-0.99	-9.91	0.45	
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	81.203	105.14	n.d.	
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	29 Ene. 21	■	Miles	779.00	812.00	830.00	
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	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 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
---------------------	---------------------	-------------------------