

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Febrero 05

Económico

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

Estímulos y empleo en EE.UU. Anticipamos que la atención se centre en los siguientes eventos: primero, el progreso en el mecanismo para aprobar la propuesta de alivio fiscal de J. Biden (1.9 bdd), pues el Senado aprobó la resolución presupuestaria; segundo, el avance en el empleo en EE.UU., aunque menor a lo esperado; tercero, comentarios de miembros de la Fed que indican que no se retirará el estímulo monetario en el futuro próximo. En este sentido, el MXN (+1.0%) y otras divisas emergentes (real brasileño +1.0%) se fortalecen contra el dólar esta mañana, con lo que el tipo de cambio baja a \$20.25 (-14 cts.); simultáneamente, los precios del petróleo (WTI +2.4%), el cobre (+1.1%) y el oro (+0.4%) exhiben un sesgo positivo; en el mercado de dinero, el rendimiento del *treasury* a 10 años asciende a 1.16% (+2.4 pb.).

EE.UU.: Ligera recuperación del empleo. Tras la baja de diciembre (revisada de 140 a 227 mil), la nómina no agrícola vio un alza de 49 mil puestos en enero, por debajo de los 105 mil esperados; además, la participación laboral se moderó de 61.5 a 61.4%, lo que también explica la baja en la tasa de desempleo, de 6.7 a 6.3%.

Fed sin prisa por retirar estímulos. Ayer, la Presidente de la Fed de Kansas consideró prematuro empezar debatir un posible retiro del apoyo monetario; su homólogo de Dallas, señaló que los ajustes en el programa de compras de activos dependerán de la evolución del virus.

MX: Demanda interna mejoró en nov.. En noviembre, previo al endurecimiento de las medidas para contener a la pandemia (mediados de diciembre), tanto el consumo privado como la inversión fija bruta mostraron expansiones mensuales de 3.0 y 2.3% (cifras ajustadas), respectivamente. Sin embargo, ambas variables se mantienen lejos de los niveles de 2019, con caídas anuales de 7.1 y 12.1% (cifras originales), respectivamente.

A seguir. La próxima semana, destaca una aparición pública del Presidente de la Fed; cifras de inflación en Alemania, EE.UU., China y México; datos de producción industrial en la Eurozona y México; además, el anuncio de política monetaria del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de expectativas Citibanamex - MX	■

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@vepomas.com | Alejandra Vargas evargas@vepomas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepomas.com

Asimilan datos económicos. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican en terreno positivo, asimilando el dato de empleo que reportó una creación de 49 mil plazas, frente a un estimado de 50 mil y luego de la caída de 140 mil del mes previo. Asimismo, se mantienen optimistas del progreso del paquete de estímulos propuesto por el presidente Joe Biden, mismo que fue aprobado por el Senado y ahora queda en manos de la Cámara, en donde se revisaran las enmiendas agregadas. Por otra parte, los inversionistas ven positiva la aceleración en el proceso de vacunación en EEUU. Johnson & Johnson solicitó a la FDA una autorización de uso de emergencia para su vacuna COVID-19 de inyección única, de ser aprobada se uniría a Pfizer / BioNTech y Moderna. En datos económicos, también se publican los datos de balanza comercial y crédito al consumo en EEUU. Finalmente, se mantienen el optimismo por los resultados corporativos de las 184 empresas que han publicado al momento, donde la mayoría ha superado las estimaciones a nivel de utilidades.

Positivo

- **REGENERON:** Reportó utilidades de USD\$9.53 por acción superando lo esperado por el consenso, los ingresos estuvieron en línea.
- **ESTEE LAUDER:** Superó las estimaciones del consenso, reportando utilidades de USD\$2.61 por acción, los ingresos también fueron mejor a lo esperado derivado de un incremento en compras en línea.
- **FORD:** Reportó utilidades de USD\$0.34 por acción, superando el estimado de una pérdida de USD\$0.07 por acción; sin embargo, anunció que una escasez de semiconductores está afectando la industria.
- **JOHNSON & JOHNSON:** Presentó su candidata a vacuna contra Covid-19 para la autorización de uso de emergencia por parte de la FDA.

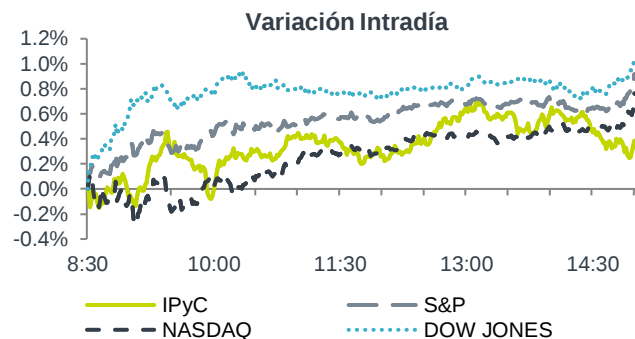
Neutral

- **FIBRAMQ:** Los resultados estuvieron en línea con la guía y nuestros estimados. El AFFO por CBFI disminuyó 8.6% a/a y la distribución aumentó 3.8% a/a. Para 2021, esperan una distribución de P\$1.90 por CBFI, manteniéndose en el mismo nivel que en 2020 y con un *dividend yield* de 7.3% si consideramos el último precio de cierre
- **GRUPOS AEROPORTUARIOS:** Durante enero, el tráfico en el total de los aeropuertos de los grupos aeroportuarios disminuyó 44.1% a/a. Por grupo, las variaciones fueron: ASUR: -43.7% a/a, GAP -43.5% a/a y OMA -46.6% a/a.

Negativo

- **PELTON:** Reportó utilidades de USD\$0.18 por acción, superando el estimado, los ingresos también fueron mejor a lo esperado; sin embargo, sus títulos retrocedían debido a que incurrirá en costos adicionales en el corto plazo.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,870	1.2%
S&P 500%	3,857	1.1%
Nasdaq	13,540	1.2%
Asia	784	0.0%
Emergentes	56	0.0%



Cambios

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

Se espera que el informe de nóminas de hoy muestre que los empleadores estadounidenses agregaron 105,000 puestos en enero, según la estimación mediana de los economistas encuestados. Se prevé que la tasa de desempleo se mantenga en el 6.7%, y que el aumento de las ganancias por hora se modere, cuando los datos se publican a las 7:30 a.m.. Todo eso haría eco de la tendencia reciente de datos económicos prometedores de EE. UU., algo que los inversionistas están comenzando a ver como un riesgo para la fácil aprobación de una ley de estímulo.

Hablando de estímulo, la base para el paquete de \$ 1,9 billones del presidente Joe Biden continúa avanzando en el Congreso. El Senado votó esta mañana siguiendo las líneas del partido, con la vicepresidenta Kamala Harris emitiendo el voto de desempate, para adoptar una medida presupuestaria que permitirá que el estímulo se apruebe sin ningún apoyo republicano. La medida ahora regresa a la Cámara para un acuerdo sobre las enmiendas agregadas en la sesión del Senado de 15 horas, antes de que los legisladores puedan elaborar un proyecto de ley de alivio bajo reglas especiales. Los comités de la Cámara y el Senado tienen hasta el 16 de febrero para acordar los detalles bajo las reglas presupuestarias.

Johnson & Johnson pidió a los reguladores de medicamentos de EE. UU. que autoricen su vacuna experimental Covid-19 para uso de emergencia. Si se aprueba en una reunión programada para el 26 de febrero de asesores externos de la Administración de Alimentos y Medicamentos de EE. UU., la vacuna de inyección única sería una gran adición a la lucha del país contra la pandemia que ha matado a 450.000 estadounidenses. En otros lugares, los fabricantes de vacunas rusos y chinos están en conversaciones para probar una combinación de sus vacunas para obtener mejores resultados. Los economistas están cada vez más preocupados por la distribución global desigual de las vacunas, con un informe de la Cámara de Comercio Internacional que dice que el costo de no inocular el mundo podría ser de \$ 9.2 billones.

Los avances en estímulo, vacunas y una fuerte temporada de reportes de resultados continúan siendo recibidos con optimismo por parte de los inversionistas. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,7%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,4% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 había subido un 0,4% impulsado por los reportes positivos de la construcción y los bancos. Los futuros del S&P 500 apuntaban a otro movimiento alcista en la apertura antes del informe de empleo, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1,162% y el petróleo subió a USD \$56.71. Las monedas reaccionan moderadamente a este optimismo generalizado y recuperan terreno frente al USD con un MXN que inicia sesión cerca de 20.32 después de acercarse en la madrugada al 20.30 y un cierre previo en 20.40.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.3420	
Nivel Alto operado o/n	20.3972	
Nivel Bajo operado o/n	20.3170	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.2000	20.1000
Resistencia	20.4000	20.5500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.3690
EUR/USD	1.1985

Calendario de Indicadores Económico

Febrero								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 05								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Nov. 20	★	a/a%	-12.10	-14.70	-12.40	
06:00	Consumo privado	Nov. 20	★	a/a%	-7.10	-10.30	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
07:30 EEUU	Nóminas no agrícolas	Ene. 21	★	Miles	49.00	-227.00	50.00	
07:30	Tasa de desempleo	Ene. 21	★	%	6.30	6.70	6.70	
07:30	Salarios nominales	Ene. 21	★	a/a%	5.40	5.40	5.10	
07:30	Balanza comercial	Dic. 20	★	Mmdd	-66.60	-69.00	-65.70	
07:30 MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
Dom. 07								
17:50 MD	Balanza comercial- Japón	Dic. 20	★	Mmdy		616.10	913.20	
Lun. 08								
06:00 MX	Producción de vehículos- AMIA	Ene. 21	■	Mda		254.25	n.d.	
06:00	Confianza del consumidor	Ene. 21	■	Puntos		38.10	n.d.	
-	Ventas minoristas- ANTAD	Ene. 21	■	a/a%		-6.80	n.d.	
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.07	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.07	n.d.	
11:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Dic. 20	■	m/m%		0.90	0.00	
Mar. 09								
06:00 MX	Inflación general	Ene. 21	★	a/a%		3.15	3.45	
06:00	Inflación general	Ene. 21	■	m/m%		0.38	0.78	
06:00	Inflación subyacente	Ene. 21	■	m/m%		0.55	0.35	
09:00	Reservas internacionales	05 Feb. 21	■	Mmdd		195.95	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%		7.02	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%		1.04	n.d.	
12:00 EEUU	Subasta tasa nominal	3a	■	%		0.23	n.d.	
19:30 ME	Inflación al consumidor - China	Ene. 21	★	a/a%		0.20	-0.20	
19:30	Inflación al productor- China	Ene. 21	■	a/a%		-0.40	0.36	
Mier. 10								
- MX	Salarios nominales	Ene. 21	★	a/a%		5.40	n.d.	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	05 Feb. 21	■	s/s%		8.10	n.d.	
07:30	Inflación general	Ene. 21	★	m/m%		0.40	0.40	
07:30	Inflación general	Ene. 21	★	a/a%		1.40	1.50	
07:30	Inflación subyacente	Ene. 21	★	m/m%		0.10	0.20	
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Dic. 20	★	m/m%		0.10	0.10	
09:30	Inventarios de petróleo	05 Feb. 21	★	Mdb		-0.99	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	10a	■	%		1.16	n.d.	
13:00	Presidente Fed - J. Powell		★					
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Ene. 21	■	a/a%		1.00	1.00	
Jue. 11								
06:00 MX	Producción industrial	Dic. 20	■	a/a%		-3.70	-2.90	
06:00	Producción manufacturera	Dic. 20	■	a/a%		-2.13	n.d.	
13:00	Anuncio de política monetaria de Banxico	11 Feb. 21	★	%		4.25	4.00	
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	05 Feb. 21	■	Miles		779.00	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.03	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.04	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	30a	■	%		1.83	n.d.	
01:00 MD	PIB- Reino Unido (F)	4T20	★	a/a%		-8.60	n.d.	
Vie. 12								
12:00 MX	Creación de empleo formal- IMSS	Ene. 21	■	Miles		-277.82	n.d.	
09:00 EEUU	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Feb. 21	★	Puntos		79.00	80.50	
04:00 MD	Producción industrial- Eurozona	Dic. 20	■	a/a%		2.50	0.00	
*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------