

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Febrero 08

Económico

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

Crece expectativa de estímulos EE.UU. Aumenta la probabilidad de que se aprueben en las próximas semanas más medidas de alivio fiscal en los EE.UU., tras débiles datos de empleo del viernes y declaraciones de la Sria. del Tesoro, quien señaló que, con ellos, la economía volvería al pleno empleo en 2022. Además, la propagación del virus se ha moderado en aquel país y en otros (Japón considera levantar estado de emergencia, según reportes). El alza en el rendimiento del *treasury* a 10 años (+1.9 pb.) refleja una menor demanda por activos de refugio y el riesgo de presiones inflacionarias, de aprobarse el apoyo fiscal; en cuanto a materias primas, el petróleo sube 70 cts. y se cotiza en 57.6 dpb (WTI), el cobre se eleva 0.7%, y el oro escala 0.9%; en el mercado cambiario, al tiempo que el dólar se fortalece contra la mayoría de las divisas, el USDMXN rebota 11 cts. para ubicarse en \$20.19, tras la baja de 31 cts. del viernes.

Producción industrial ALE. Se estancó en diciembre tras siete meses al alza (0.0 vs. 0.3% m/m esperado), lo que podría dar señales de debilidad en sectores que no habían sido impactados inicialmente por los confinamientos de noviembre. Por su parte, C. Lagarde mencionó que espera que la recuperación económica en Europa sea retomada en el verano; hoy comparecerá ante el Parlamento Europeo.

Producción autos, confianza consumidor MX. La producción de autos en enero alcanzó 278.7 mil unidades, 9.6% más que en diciembre (efecto estacional), pero 15.0% menos que en enero 2020, siendo esta la primera contracción interanual en cuatro lecturas. Por otro lado, la confianza del consumidor para el mismo mes, volvió a presentar una mejor marginal (38.4 vs. 38.2 pts. en anterior), pero se mantiene debajo de los niveles previos a la pandemia (43.3 pts. febrero 2020).

A seguir esta 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
-	Ventas minoristas - ANTAD - MX	■
11:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester - EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Buen Fin da "aire" al consumo... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** PIB MX. Mejora en 4T; cae 8.5% en 20. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Prevalecerá paciencia en la Fed. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Optimismo por estímulos y vacunación. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses se ubican en terreno positivo, con lo cual el mercado seguiría con la tendencia positiva iniciada la semana previa. Los inversionistas han tomado de forma positiva los avances en la negociación de estímulos fiscales, en donde la semana anterior los demócratas votaron por una medida que permitiría aprobar el paquete de apoyo sin la necesidad de los votos republicanos. Por otro lado, J. Yellen manifestó que, de aprobarse el monto del plan propuesto por la administración de J. Biden por USD\$1.9 billones, la economía norteamericana podría regresar al pleno empleo en 2022. Otro elemento que ha influido positivamente en el sentimiento del mercado es el avance de la vacunación en EEUU, en donde cerca de 31.5 millones de estadounidenses han recibido al menos una dosis de la vacuna, aunque J. Biden reconoció que será difícil obtener la inmunidad del 75% de la población antes de que finalice el verano. Esta semana, se espera otra importante cantidad de reportes trimestrales corporativos, entre ellos: Lyft, Uber, Twitter, Coca-Cola, Disney, entre otros. En México, se esperan: AMX, Cemex, Nampak, OMA, Alpek, Alfa y Axtel.

Positivo

- **ENERGIZER HOLDINGS:** Superó el estimado en USD\$0.28 por acción reportando utilidades trimestrales de USD\$1.17 por acción, los ingresos también superaron expectativas y la compañía incrementó su pronóstico para el año.
- **HASBRO:** Reportó utilidades de USD\$1.27 por acción superando la estimación del consenso, los ingresos también fueron mejor a lo esperado derivado de la venta de juegos de mesa.
- **PALANTIR TECHNOLOGIES:** Anunció una asociación con IBM, lo que ayudaría a incrementar las ofertas de inteligencia artificial de la compañía
- **ROYAL DUTCH SHELL:** Llegó a un acuerdo para suministrar energía renovable a Amazon, lo que va alineado con la estrategia de Amazon para 2025, para que toda la energía utilizada provenga de energías limpias.
- **WESTPORT FUEL SYSTEMS:** La compañía subía más de 50% en operaciones pre-mercado después de que circuló información respecto a que Amazon ordenó un aproximado de 1,000 motores de gas natural para su flota.

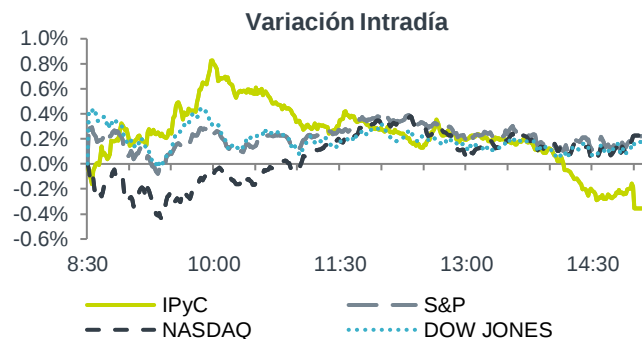
Neutral

- **VIVAAEROBUS:** Durante enero registró un decremento de pasajeros del 18.9% a/a, por los efectos de la actual pandemia en la demanda de transporte aéreo. Por su parte, el factor de ocupación fue de 72.3% a/a.
- **AEROMEX:** En enero registró una caída de 33.8% a/a en pasajeros. El factor de ocupación disminuyó 14.9 p.p a/a.

Negativo

- **ASTRA ZENECA:** El lanzamiento de la vacuna contra covid-19 de la compañía fue detenida en Sudáfrica, ya que un estudio mostró que la vacuna brinda protección mínima contra la variante del virus en Sudáfrica.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,926	0.3%
S&P 500%	3,882	0.7%
Nasdaq	13,633	0.7%
Asia	783	0.3%
Emergentes	56	0.9%



Cambios

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

El presidente Joe Biden y la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, presentaron su propuesta del paquete de estímulo de 1,9 billones de dólares para los votantes estadounidenses durante el fin de semana. Yellen dijo que Estados Unidos podría volver al pleno empleo para el 2022 si se implementa una serie de medidas suficientemente robustas. Los legisladores apuntan a aprobar las medidas de estímulo antes de que se agoten los beneficios por desempleo ampliados el 14 de marzo. Además de las objeciones republicanas al paquete, los economistas prominentes y ex legisladores están registrando dudas. Incluso el demócrata Lawrence Summers dice que hacer demasiado ahora plantea riesgos inflacionarios.

Summers no es el único que se preocupa por las presiones inflacionarias. El ritmo de crecimiento de los precios de EE. UU. Implícito en el mercado del Tesoro se aceleró al ritmo más rápido desde 2014, con la tasa de equilibrio a 10 años por encima del 2,2% esta mañana. Los rendimientos del índice de referencia estadounidense más antiguo subieron por encima del 2% por primera vez en casi un año. Los movimientos no son solo en el mercado del Tesoro, con comentarios de la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, sobre la necesidad de retirar lentamente el apoyo monetario y fiscal que conduce a un aumento de los rendimientos en toda la zona del euro, con la excepción de Italia donde la presencia de Mario Draghi sigue animando a los inversores.

Bitcoin operaba por encima de los \$ 40,000 el sábado antes de disminuir su último repunte para cotizar a \$ 39,300 esta mañana. La criptomoneda ha experimentado un renovado interés a medida que los entusiastas promocionan el activo digital como una cobertura contra la inflación, mientras que el interés de los administradores de fondos sigue aumentando. La moneda que domina el interés minorista en este momento es Dogecoin, la criptomoneda irónica que presenta a un perro Shiba Inu como mascota, después de varios tweets de Elon Musk al respecto, y un aparente respaldo en Twitter de Snoop Dogg. El mundo de los activos digitales también está siendo adoptado por los bancos centrales que se están moviendo para asegurarse de no quedarse atrás en los desarrollos.

Las esperanzas de estímulo, la posibilidad de inflación en algún lugar en el horizonte y la desaceleración de la tasa de infección por virus están llevando a las acciones a nuevos récords. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,7%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,8% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 había subido un 0,4%, con las acciones cíclicas liderando el avance. 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 1,193% y el petróleo en USD \$57.48. A pesar del optimismo en el mercado, las monedas se mantienen a la expectativa del avance del paquete de estímulos y se mantienen cerca del cierre anterior a incluso un poco por arriba del mismo con el MXN iniciando sesión cerca de 20.22 cuando el viernes cerró alrededor de 20.12.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.2370	
Nivel Alto operado o/n	20.2152	
Nivel Bajo operado o/n	20.1270	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.2000	20.1000
Resistencia	20.4000	20.5500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.3423
EUR/USD	1.2024

Calendario de Indicadores Económico

Febrero								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 07								
17:50 MD	Balanza comercial- Japón	Dic. 20	★	Mmdy	165.60	616.10	913.20	
Lun. 08								
06:00 MX	Producción de vehículos- AMIA	Ene. 21	■	Mda	278.71	254.25	n.d.	
06:00	Confianza del consumidor	Ene. 21	■	Puntos	38.40	38.20	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%	0.00	1.50	0.30	
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
---------------------	---------------------	-------------------------