

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Febrero 11

Económico

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

Se afirman estímulos, datos positivos de empleo. Consideramos que los principales catalizadores para la sesión serán la asimilación de cifras de inflación menores a lo esperado y el descenso semanal en los reclamos por seguro de desempleo (793 mil vs. 812 mil anterior), en los EE.UU., así como el tono laxo del discurso de J. Powell y el progreso en medidas de alivio fiscal (avanzó en la Casa de Representantes la extensión del apoyo por desempleo). El USDMXN baja 13 cts. y se cotiza en \$19.92, al tiempo que el índice dólar se debilita 0.1%; los precios del petróleo presentan un regreso de -0.3% y el oro no presenta cambios; el rendimiento del *treasury* a 10 años sube en el margen (+0.2 pb.).

J. Powell enfatiza meta de empleo. El Presidente de la Fed comentó que se está “lejos” de tener un sólido mercado laboral, pues se han perdido casi 10 millones de empleos hasta enero 2021, por lo que se requiere “mayor apoyo monetario”.

Industria MX alarga recuperación. En diciembre, la producción industrial vio una expansión de 0.1% m/m, con alzas en la manufactura y servicios públicos, y caídas en la minería y la construcción. En términos interanuales, se contrajo 2.1%, prácticamente en línea con nuestra proyección de -2.0% (consenso -2.4%).

A seguir. Hoy tendrá lugar el anuncio de política monetaria del Banxico, donde se anticipa una reducción de 25 pb. en la tasa objetivo.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
13:00	Anuncio de política monetaria de Banxico – MX	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inflación MX: Fuerte “cuesta de enero”... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Buen Fin da “aire” al consumo... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** PIB MX. Mejora en 4T; cae 8.5% en 20. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Impulso por Reportes y Fed. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican en terreno positivo, impulsados por reportes corporativos que han sido mejor a lo esperado y siguiendo los comentarios del Presidente de la FED respecto a la necesidad de apoyo fiscal, ante la debilidad del mercado laboral y que la política monetaria seguirá siendo acomodaticia. Asimismo, hay optimismo tras la llamada del presidente Joe Biden con Chin Xi Jinping, minimizando la tensión comercial. En el tema sanitario, los contagios en EEUU disminuyen y varios estados comienzan a relajar las medidas de confinamiento. Por otra parte, la comisión europea revisó las previsiones de la economía a la baja ya que la pandemia continúa afectando la reactivación de la actividad económica. En México, se espera la decisión de Banxico. Hoy reportan 23 emisoras del S&P, ya reportó Pepsico (+), Molson Coors, Tyson Foods; al cierre de mercado se espera a Disney y Expedia, entre las más relevantes. En México ya reportó Cemex y al cierre de mercado se espera a Alfa, Alpek y Axtel.

Positivo

- **CEMEX:** Reportó cifras positivas: ventas +8.5% a/a; EBITDA +16.3% a/a, derivado de mayores volúmenes en México, EEUU, Medio Oriente, África y Asia, compartió una guía 2021 en donde espera un incremento en EBITDA de 9.7% a/a.
- **PEPSI:** Reportó utilidades e ingresos por arriba de lo esperado. Asimismo, para este año espera ver crecimiento orgánico en ingresos y en utilidades, además de que incrementó el dividendo en 5%.
- **KRAFT:** Sus resultados superaron expectativas, a nivel de ingresos y de utilidades. Adicionalmente, la empresa anunció la venta de su negocio de snacks a *Hormel* por USD\$3.35 mil millones.
- **NEMAK:** Reportó cifras mixtas, superando nuestras expectativas. En Ventas registró un crecimiento de +7.7% a/a y EBITDA +33.8% a/a derivado de un mejor resultado en Europa y efectos de tipo de cambio.
- **BUMBLE:** La aplicación de citas online realizó su debut en bolsa, a un precio de USD\$43 por acción, cifra arriba del rango de colocación, recaudando USD\$2.2 mil millones, con lo que estaría valuada en USD\$7 mil millones.

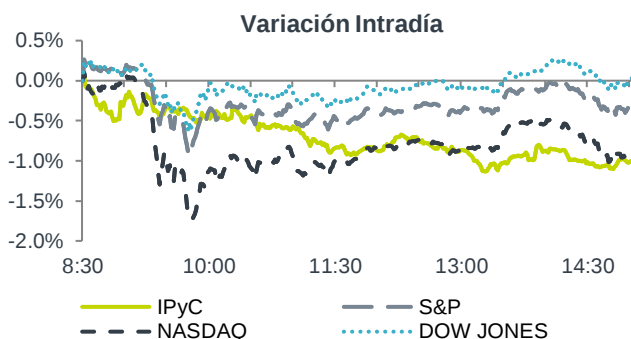
Neutral

- **ANTAD:** Informó que las ventas iguales retrocedieron 8.2% y 6.3% a nivel total en enero de 2021 afectadas por la pandemia. Las VMT fueron en Autoservicios +3.4%, Departamentales -20.2% y Especializadas -9.2%.

Negativo

- **UBER:** Registró una pérdida trimestral de USD\$0.54 por acción, cifra ligeramente menor a lo anticipado, mientras que los ingresos quedaron por debajo de expectativas a pesar del crecimiento observado en los servicios de entrega de comida.
- **MOLSON:** Dio a conocer resultados por debajo de expectativas, con una UPA de USD\$0.40 vs USD\$0.077 estimada. Los números se vieron afectados por las restricciones impuestas a bares y restaurantes a raíz de la pandemia.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,245	0.3%
S&P 500%	3,896	0.0%
Nasdaq	13,651	-0.1%
Asia	791	0.0%
Emergentes	57	0.4%



Cambios

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

El presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo ayer que el mercado laboral de Estados Unidos sigue estando muy lejos de una recuperación total y que la política monetaria seguirá siendo muy flexible hasta que haya un "progreso sustancial adicional" en el empleo y la inflación. Hubo pocas señales de ese progreso en los datos de ayer más lentos de lo esperado sobre el crecimiento de los precios, y vimos que el número de solicitudes de desempleo iniciales de hoy a las 7:30 a.m., que se esperaba disminuyera ligeramente de 779,000 a 760,000, y por el contrario aumento a 793,000 solicitudes.

Los comentarios de Powell sobre la necesidad de un apoyo fiscal y monetario continuo fueron aprovechados por los legisladores demócratas que elaboraron los detalles del proyecto de ley de estímulo del presidente Joe Biden en los comités de la Cámara. Los comentarios de Powell dan a los legisladores munición para combatir los temores de que un paquete grande pueda servir para sobrecalentar la economía. Los paneles del Senado planean omitir la audiencia formal y las votaciones sobre el tema ya que el tiempo de la cámara está ocupado por el juicio político del ex presidente Donald Trump.

La Agencia Internacional de Energía recortó las previsiones para el consumo mundial de petróleo en 2021 en 200.000 barriles por día, diciendo que el mercado del crudo sigue siendo frágil ya que la pandemia continúa limitando los viajes y la actividad económica. La Comisión Europea también estaba revisando las previsiones a la baja esta mañana, recortando el crecimiento esperado en la zona euro al 3,8% este año. La UE también cita los límites a los viajes como una razón para sus proyecciones reducidas. Todas las esperanzas de reanudación de la actividad se basan en el progreso de las vacunas, y los gobiernos, particularmente en las economías dependientes del turismo, hablan cada vez más de la necesidad de un pasaporte de vacunación.

Los mercados están teniendo otra sesión relativamente lenta en la medida en que los inversionistas digieren los comentarios de Powell y evalúan las perspectivas de inflación y economía. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,1% antes de las celebraciones del Año Nuevo Lunar en la región. Los mercados de Japón están cerrados por vacaciones. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,4%, siendo las acciones de tecnología las de mejor desempeño. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura más alta, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.142% y el petróleo en USD \$58.32. Las monedas empiezan a recuperar terreno frente al USD ante las declaraciones de Powell respecto de que los mecanismos acomodaticios se mantendrán hasta que existan señales de clara recuperación en la actividad económica.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9300	
Nivel Alto operado o/n	20.0302	
Nivel Bajo operado o/n	19.9194	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.9000	19.8000
Resistencia	20.0000	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.2127
EUR/USD	1.2145

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.		
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.04	0.07	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.05	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%	3.54	3.15	3.46		
06:00	Inflación general	Ene. 21	■	m/m%	0.86	0.38	0.78		
06:00	Inflación subyacente	Ene. 21	■	m/m%	0.36	0.55	0.36		
09:00	Reservas internacionales	05 Feb. 21	■	Mmdd	195.73	195.95	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%	6.45	6.26	n.d.		
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%	0.08	1.04	n.d.		
12:00 EEUU	Subasta tasa nominal	3a	■	%	0.196	0.23	n.d.		
19:30 ME	Inflación al consumidor - China	Ene. 21	★	a/a%	-0.30	0.20	-0.10		
19:30	Inflación al productor- China	Ene. 21	■	a/a%	0.30	-0.40	0.40		
Mier. 10									
- MX	Salarios nominales	Ene. 21	★	a/a%		5.40	n.d.		
-	Ventas minoristas- ANTAD	Ene. 21	■	a/a%	-8.20	-6.80	n.d.		
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	05 Feb. 21	■	s/s%	-4.10	8.10	n.d.		
07:30	Inflación general	Ene. 21	★	m/m%	0.30	0.40	0.30		
07:30	Inflación general	Ene. 21	★	a/a%	1.40	1.40	1.50		
07:30	Inflación subyacente	Ene. 21	★	m/m%	0.00	0.10	0.20		
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Dic. 20	★	m/m%	0.30	0.00	0.10		
09:30	Inventarios de petróleo	05 Feb. 21	★	Mdb	-6.64	-0.99	0.99		
12:00	Subasta tasa nominal	10a	■	%	1.16	1.16	n.d.		
13:00	Presidente Fed - J. Powell		★						
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Ene. 21	■	a/a%	1.00	-0.30	1.00		
Jue. 11									
06:00 MX	Producción industrial	Dic. 20	■	a/a%	-2.10	-3.70	-2.20		
06:00	Producción manufacturera	Dic. 20	■	a/a%	2.50	-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	793.00	812.00	757.00		
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.		
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									
P: Preliminar		Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+				Market Movers			
R: Revisión del dato preliminar		MD: Mercados Desarrollados				★	Alto		
F: Final		ME: Mercados Emergentes				★	Medio		
						■	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
---------------------	---------------------	-------------------------