

Clima de Apertura:

NUBLADO



Febrero 12

Económico

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

Progresan estímulos. Ayer en EE.UU., se aprobaron en comités de la Casa de Representantes recursos (593.5 mmd) para fondar parte de las propuestas de alivio fiscal de J. Biden (cheques de 1,400 USD); su votación general sería al final de mes. En el ámbito monetario, el Presidente de la Fed de Philadelphia comentó que prevé un repunte en la inflación, pero no que se dispare arriba del 2% a/a, señal de que no hay prisa por retirar el apoyo. En el Reino Unido, la actividad creció más a lo esperado al cierre de 2020. Los contagios por coronavirus siguen moderándose en los EE.UU., Europa y otras regiones. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube por segundo día consecutivo (+2.0 pb.) y el índice dólar escala 0.3%; en materias primas, el petróleo responde a la baja (WTI -0.4%) ante una menor expectativa de demanda global, de acuerdo a la IEA. En línea con lo anterior y la debilidad de otras divisas emergentes, el USDMXN se cotiza en \$20.08 (+11 cts.).

PIB RU resistió a virus en 4T20. Creció 1.0% t/t vs. 0.5% esperado, pese a los confinamientos aplicados desde noviembre. En todo 2020, se contrajo 9.9%. Derivado del endurecimiento de las medidas sanitarias en enero, es posible que la actividad se contraiga de nuevo en el 1T21. La libra esterlina se aprecia 0.3% contra el dólar.

Banxico rompe pausa monetaria. El día de ayer, anunció un recorte de 25 pb. en la tasa objetivo, quedando esta en 4.00%, como lo anticipamos. El Instituto señaló que la información actual sugiere que la inflación tiende a la meta de 3% a/a. La guía futura no sufrió cambios, al afirmar que cualquier acción de política monetaria dependerá de la inflación, sus expectativas y sus determinantes. El rendimiento del bono a 10 años cerró a la baja tras el anuncio, en 5.56% (-9.5 pb.).

A seguir. Hoy se publicará la confianza del consumidor (U. de Mich.) para febrero, en los EE.UU. La siguiente semana destacan: el PIB 4T20 en Japón; en la Eurozona, la producción industrial de diciembre, reunión de ministros de finanzas y pedidos manufactureros de febrero; en los EE.UU., las ventas al menudeo y la producción industrial de enero, las minutas de la Fed y pedidos manufactureros de febrero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
12:00	Creación de empleo formal- IMSS – MX	■
-	Salarios nominales – MX	★
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan – EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Banxico: rompe pausa monetaria... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. cierra '20 con rec. mixta y parcial [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación MX: Fuerte "cuesta de enero"... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Operan con ligeras bajas, luego de tocar máximos. Los futuros de los índices accionarios en EEUU operan con movimientos a la baja, aunque podrían finalizar la semana con ligeras variaciones positivas, manteniéndose en niveles cercanos a máximos. Así mismo, la desaceleración en número de nuevos casos de Covid-19 y la vacunación en EEUU han contribuido a mejorar el panorama económico para este año y J. Biden anunció que su gobierno adquirió 200 millones adicionales de dosis de la vacuna. Los reportes trimestrales continúan destacando de manera positiva con los resultados de Disney, que presentó números mejores a lo esperado y anunció que su plataforma de streaming alcanzó cerca de 95 millones de suscriptores. El día de hoy se esperan pocos reportes corporativos, mientras que en temas económicos destacará la publicación del índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan.

Positivo

- **CEMEX:** Compartió su Guía 2021: EBITDA de USD\$2,700 millones (+9.7% a/a). Inversión en activo fijo de USD\$1,100 millones. Buscan invertir en lugares en donde vean un alto crecimiento (EEUU y Europa).
- **ALPEK:** Concretó la compra del negocio de estireno expandible (EPS) --unicel-- de Nova Chemicals, convirtiéndose en el tercer productor más importante del mundo de este material.
- **NEMAK:** La compañía esperaba que los ingresos en 2021 se incrementen 40% a/a, con un aumento en volumen de 11.0% a/a y de 28% a/a en EBITDA derivado de las eficiencias logradas en 2020.
- **DISNEY:** Reportó utilidades de USD\$0.32 por acción superando la pérdida esperada de USD\$0.41 por acción, el impulso vino de su servicio de transmisión Disney+
- **ASTRAZENECA:** Anunció que esperaba duplicar la producción mensual de vacunas contra Covid-19 para el mes de abril.

Neutral

- **ALFA:** Reportó un incremento en ventas de 3.41% a/a; por menores ventas en el canal Food Service de Sigma, los ingresos en el segmento empresarial en Axtel y menores precios de materias primas en Alpek. El EBITDA – decreció -14.6% a/a y tuvo una pérdida neta de P\$1,233 millones
- **ALPEK:** Presentó un incremento de +5.8% a/a, derivado de volúmenes récord con un incremento del +18.0% a/a impulsado por el incremento de volumen de P&Q de +23.0% a/a y de Poliéster de +17.0% a/a. El EBITDA reportado del 4T20 fue de USD\$201 millones lo que representa un decremento del -43% a/a.

Negativo

- **EXPEDIA:** Reportó una pérdida de USD\$2.64 por acción, el consenso esperaba una pérdida de USD\$1.97 por acción, así mismo los ingresos no alcanzaron el estimado, la compañía sigue siendo afectada por el incremento en casos Covid.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,252	0.1%
S&P 500%	3,899	0.2%
Nasdaq	13,698	0.5%
Asia	800	0.0%
Emergentes	58	1.1%



Cambios

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

Los legisladores del partido demócrata continúan forjando un acuerdo sobre los aspectos prácticos del paquete de estímulo del presidente Joe Biden. Además de aprobar medidas sobre el financiamiento de la atención médica para los veteranos, los comités de la Cámara han avanzado una legislación que conduciría a cheques de USD \$1,400 para individuos junto con créditos fiscales anticipados para niños. Los legisladores continúan presionando por un salario mínimo de \$15 la hora. Si bien el presidente ha prometido "actuar rápido" al entregar el paquete, una encuesta realizada por Bloomberg muestra que los consumidores pueden no gastar rápido, con más de un tercio de los encuestados diciendo que guardarían cualquier cheque del gobierno.

Mientras varios comités de la Cámara continúan con el trabajo de construcción del paquete de estímulo, la mayor parte de la atención hoy estará en la otra cámara del Congreso, donde el juicio político del ex presidente Donald Trump continúa con sus abogados comenzando sus argumentos de defensa. El abogado de Trump, David Schoen, sugirió que los argumentos iniciales de su equipo solo podrían tomar unas pocas horas y que el juicio podría "terminar el sábado". Los fiscales de la Cámara de Representantes concluyeron ayer su caso diciendo que el expresidente es culpable de incitar a una insurrección.

El presidente Joe Biden anunció que EE. UU. ha asegurado acuerdos por más de 100 millones de dosis adicionales de vacunas de Pfizer Inc. y Moderna Inc. y que las empresas acelerarían las entregas. En la última semana, se administraron un promedio de 1,62 millones de dosis por día, más del 75% de la población de EE. UU. será inoculada en nueve meses. A nivel mundial, se necesitarán 5,4 años al ritmo actual de vacunación. En la cara menos amable de la pandemia, todavía se están introduciendo o ampliando cierres en todo el mundo, como en Melbourne, para detener la propagación del virus.

Las acciones están cayendo desde máximos históricos en las primeras operaciones. Si bien gran parte de Asia está de vacaciones por el Año Nuevo Lunar, el índice Topix de Japón cerró un 0,1% arriba durante la noche. En Europa, el índice Stoxx 600 bajó un 0,1%, en una sesión en la que los mineros recuperaron algunas de las ganancias de la semana. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una pequeña caída en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.165%, el petróleo en USD \$57.81 y el oro en USD \$1,815.60. Las monedas en línea con el sentimiento menos positivo en general, se presionan frente al USD con el MXN iniciando sesión cerca de 20.05 después de un cierre previo en 19.97.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0400	
Nivel Alto operado o/n	20.0562	
Nivel Bajo operado o/n	19.9944	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.0000	19.9000
Resistencia	20.1000	20.2000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.2678
EUR/USD	1.2103

Calendario de Indicadores Económico

Febrero								
País	Indicador		Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 12								
12:00	MX	Creación de empleo formal- IMSS	Ene. 21	■	Miles		-277.82	n.d.
-		Salarios nominales	Ene. 21	★	a/a%		5.40	n.d.
09:00	EEUU	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Feb. 21	★	Puntos		79.00	80.50
01:00	MD	PIB- Reino Unido (P)	4T20	★	a/a%	-7.80	-8.60	-8.10
Dom. 14								
17:50	MD	PIB - Japón (P)	4T20	★	t/t%		22.90	10.10
22:30		Producción Industrial - Japón (F)	Dic. 20	■	m/m%		-2.90	n.d.
Lun. 15								
-	MX	No se esperan indicadores						
-	EEUU	No se esperan indicadores						
04:00	MD	Producción industrial- Eurozona	Dic. 20	■	a/a%		-0.60	-0.20
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Dic. 20	★	Mmdd		25.10	n.d.
Mar. 16								
09:00	MX	Reservas internacionales	12 Feb. 21	■	Mmdd		195.73	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		4.75	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		1.61	n.d.
07:30	EEUU	Índice de manufactura Empire	Feb. 21	■	m/m%		6.00	3.50
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.04	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.05	n.d.
04:00	MD	PIB- Eurozona (P)	4T20	★	a/a%		-5.10	-5.10
17:50		Balanza comercial- Japón	Ene. 21	★	Mmdy		749.60	-702.70
-		Reunión de Ministros de Finanzas UE		★				
Mier. 17								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	12 Feb. 21	■	s/s%		-4.10	n.d.
07:30		Índice de precios al productor	Ene. 21	■	m/m%		0.30	0.40
07:30		Ventas minoristas	Ene. 21	★	m/m%		-0.70	0.80
08:15		Presidente Fed Boston - E. Rosengren (sin voto)		★				
08:15		Producción industrial	Ene. 21	★	m/m%		1.60	0.40
12:00		Subasta tasa nominal	20a	■	%		1.66	n.d.
13:00		Minutas política monetaria Fed	27 Ene. 21	★				
01:00	MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Ene. 21	■	a/a%		0.60	0.50
Jue. 18								
-	MX	No se esperan indicadores						
07:00	EEUU	Junta Gobernadores Fed - L. Brainard (con voto)		★				
07:30		Permisos de construcción	Ene. 21	★	m/m%		4.20	-2.00
07:30		Inicios de casas	Ene. 21	★	m/m%		5.80	-1.10
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	13 Feb. 21	■	Miles		793.00	n.d.
09:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
09:30		Inventarios de petróleo	12 Feb. 21	★	Mdb		-6.65	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	■	%		-0.27	n.d.
09:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Feb. 21	■	%		-15.50	-14.50
Vie. 19								
-	MX	No se esperan indicadores						
08:45	EEUU	Índice PMI Manufactura (P)	Feb. 21	★	Puntos		59.20	58.50
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Feb. 21	★	Puntos		58.30	58.00
09:00		Ventas de casas existentes	Ene. 21	■	m/m%		0.70	-3.00
10:00		Presidente Fed Boston - E. Rosengren (sin voto)		★				
02:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Feb. 21	■	Puntos		57.10	56.80
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Feb. 21	■	Puntos		54.80	54.20
*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------