

Clima de Apertura:

SOLEADO



Febrero 02

Económico

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

Cede virus, progresan estímulos. El día de hoy, consideramos que el sentimiento se verá favorecido positivamente, en primer lugar, por la moderación en el ritmo de contagios por coronavirus en algunos países (EE.UU, RU, ALE); en segundo, por el inicio del proceso (reconciliación presupuestaria) para aprobar nuevos estímulos fiscales en los EE.UU. por parte de Demócratas (1.9 bdd), pese a que ayer la Casa Blanca y Republicanos (600 mdd) indicaron avances en la negociación de los apoyos; y, finalmente, por una menor caída a la esperada del PIB 4T20 en la Eurozona. En línea con ello, activos de refugio exhiben menor demanda, como el oro (-1.5%) y los bonos del tesoro americano (rendimiento 10a +3.4 pb.); por su lado, siguiendo el desempeño de otras divisas emergentes contra el dólar (real brasileño +1.1%, rand sudafricano +0.5%) y de los precios de crudo (WTI +2.4%), el peso se aprecia 0.8% contra el dólar, con lo que el tipo de cambio desciende a \$20.23 (-16 cts.).

EZ: PIB 4T20 -0.7% t/t. Reflejando los efectos del confinamiento, aplicados desde noviembre, sobre distintos países de la Unión, en especial en Francia e Italia, el producto se contrajo 0.7% (-0.9% esp., +12.4% ant.) al cierre del año pasado. Con ello, el PIB tuvo una caída de 6.8% en todo 2020. El euro retrocede 0.2% contra el dólar.

A seguir. Hoy, destacan datos de remesas y la encuesta Banxico, en MX; datos de ventas de autos en EE.UU.; y, en CHI, el PMI del sector servicios. En los próximos días, se conocerán cifras de inflación en la Eurozona; anuncio de política monetaria en el Reino Unido; nóminas no agrícolas para enero en los EE.UU.; en México, datos de ventas de autos, consumo e inversión fija bruta.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Remesas (MX)	■
09:30	Índice PMI Manufactura (MX)	■
12:00	IMEF Manufacturero (MX)	■
13:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (EEUU)	★
-	Ventas de vehículos totales (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

En espera de reportes y atentos a estímulo. Los futuros de los índices accionarios en EEUU registran movimientos positivos, extendiendo las alzas observadas el día de ayer. Los inversionistas permanecen atentos a la temporada de reportes, en donde el día de hoy destacarán los resultados de Amazon y Alphabet después del cierre del mercado. Mantenemos la atención en la negociación del paquete de estímulo propuesto por la administración de J. Biden, donde los congresistas mantienen las negociaciones y se espera que los demócratas continúen avanzando con su propuesta por USD\$1.9 billones, incluso sin el respaldo republicano. Por otra parte, hay menos nerviosismo derivado de las operaciones especulativas por parte de inversionistas minoritarios, quienes la semana pasada impulsaron los volúmenes y precios de acciones con perspectivas bajistas. Esta semana, se esperan 112 reportes de las empresas del S&P 500.

Positivo

- **LIVEPOL:** Destinará más de USD\$1\$200 mn a la totalidad de su Plataforma Logística Arco Norte, con un mega centro de distribución. La primera etapa destinada a artículos Big Ticket, la inversión será de P\$7,400mn que iniciará en el 1T21. La segunda requerirá una inversión de P\$8,800 mn.
- **PFIZER:** Reportó utilidades de USD\$0.42 por acción, USD\$0.06 por debajo de lo esperado, pero los ingresos superaron lo estimado y elevó su guía.
- **ALIBABA:** Reportó ganancias e ingresos mejor a lo esperado, derivado de un crecimiento de usuarios activos por el incremento de compras en línea.
- **EXXON MOBIL:** Superó lo estimado por el consenso al reportar una utilidad de USD\$0.03 por acción, pero los ingresos estuvieron por debajo de lo esperado.

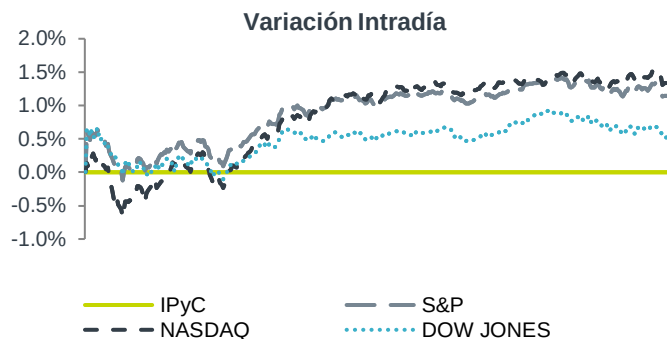
Neutral

- **AUTLAN:** Emitió de certificados bursátiles de corto plazo por un monto de P\$121.2mn a TIIE 28 días más 1.00 pp a un plazo de 364 días, como parte del programa de colocación dual de certificados por hasta P\$3,000 mn.
- **BANCOS:** De acuerdo con datos de la CNBV, la cartera de crédito de los bancos en 2020 registró una disminución de 1.9% a/a con un IMOR de 2.6%. Por tipo de crédito las variaciones anuales fueron: Comercial -3.1%; Consumo -7.7% e Hipotecario +9.3%.

Negativo

- **SECTOR ENERGÉTICO:** El gobierno actual de México envió una iniciativa al Congreso para reformar la Ley de la Industria Eléctrica, busca cambiar las reglas bajo las cuales se determina el orden de uso de la electricidad producida en el país.
- **HARLEY DAVIDSON:** Reportó una pérdida de USD\$0.63 por acción, contra una utilidad esperada de USD\$0.14.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	29,997	0.8%
S&P 500%	3,773	2.1%
Nasdaq	13,319	3.3%
Asia	765	2.9%
Emergentes	55	2.7%



Cambios

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

La presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, y el líder de la mayoría del Senado, Chuck Schumer, presentaron ayer una resolución presupuestaria, el primer paso en un proceso llamado reconciliación presupuestaria que permitiría que gran parte del plan de estímulo de \$ 1,9 billones del presidente Joe Biden fuera aprobado por el Senado con solo una mayoría simple. La medida no significa que las esperanzas de un acuerdo bipartidista estén muertas, con la reunión de ayer entre la Casa Blanca y los senadores republicanos calificada de "muy productiva".

El programa de vacunación en EE. UU. ha alcanzado un hito significativo con la cantidad de personas que reciben al menos una dosis de una inyección de Covid-19 ahora mayor que la cantidad total de infecciones reportadas en el país. El subdirector del Centro para el Control y la Prevención de Enfermedades señaló que el brote puede haber alcanzado su punto máximo y dijo: "Si esta pandemia fuera una acción, podríamos querer vender". Los beneficios de un rápido lanzamiento de vacunas son evidentes en el Reino Unido, donde la libra se ha recuperado con fuerza a medida que los inversionistas se vuelven más optimistas sobre las perspectivas de la economía. En Europa, mientras tanto, la canciller alemana, Angela Merkel, está tratando de tranquilizar a los ciudadanos sobre la disponibilidad de vacunas en medio del lento despliegue de la región.

El movimiento masivo en las acciones de GameStop Corp. la semana pasada parece estar desvaneciéndose. Las acciones en el minorista de videojuegos son un 23% más bajas en las operaciones previas a la apertura del mercado con el volumen de operaciones y la reducción de los intereses cortos. La plata también está muy por debajo de los máximos de ayer, con el metal cayendo por debajo de los 28 dólares la onza esta mañana. Si bien probablemente sea demasiado pronto para saber si las medidas han terminado por ahora, ya está claro que una vez que se calme el polvo, los reguladores analizarán más de cerca el papel de las redes sociales en la movilización de inversionistas. El Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes ha programado una audiencia para el 18 de febrero que analizará el papel de los reguladores y firmas como Robinhood Markets en la reciente volatilidad.

Los mercados de valores están aumentando de nuevo hoy a medida que Estados Unidos avanza en el estímulo y las continuas buenas noticias en el frente de las vacunas ayudan a elevar la confianza de los inversionistas. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 1,3%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,9% más. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 1,2%, con todos los sectores industriales en verde. Los futuros del S&P 500 también apuntaban a una apertura fuerte, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1,11%, el petróleo se recuperó a USD \$54.82 y el oro cayó a USD \$1,844.90. Las moneadas emergentes por su lado hacen lo mismo, con un MXN que inicia sesión cerca de 20.25 después del cierre del viernes arriba de 20.50.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.2400	
Nivel Alto operado o/n	20.3572	
Nivel Bajo operado o/n	20.2170	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.1500	20.0500
Resistencia	20.3500	20.4500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.3801
EUR/USD	1.2042

Calendario de Indicadores Económico

Febrero									
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 29									
	06:00	MX	PIB (P)	4T20	★	a/a%	-4.50	-8.60	n.d.
	07:30	EEUU	Ingreso personal	Dic. 20	★	m/m%	-1.10	0.10	
	07:30		Consumo personal	Dic. 20	★	m/m%	-0.40	-0.50	
	09:00		Ventas de casas pendientes	Dic. 20	■	m/m%	16.00	n.d.	
	09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Ene. 21	★	Puntos	79.20	79.20	
	12:00		Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★				
	00:30	MD	PIB - Francia (P)	4T20	★	a/a%	-1.30	-3.90	-4.00
	01:00		PIB - Alemania (P)	4T20	★	a/a%	-2.90	-4.00	-3.40
Sab. 30									
	19:00	ME	PMI Manufacturero- China	Ene. 21	■	Puntos	51.90	51.30	
Dom. 31									
	19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Ene. 21	■	Puntos	53.00	52.60	
Lun. 01									
	-	MX	Feriado por Día de la Constitución						
	08:45	EEUU	Índice PMI Manufactura (F)	Ene. 21	★	Puntos	59.10	n.d.	
	09:00		ISM Manufactura	Ene. 21	★	Puntos	60.70	59.90	
	09:00		Gasto en construcción	Dic. 20	■	m/m%	0.90	0.80	
	10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.08	n.d.	
	10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.09	n.d.	
	10:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
	02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Ene. 21	■	Puntos	57.00	57.00	
	03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Ene. 21	■	Puntos	54.70	54.70	
	04:00		Tasa de desempleo- Eurozona	Dic. 20	★	%	8.30	8.30	
Mar. 02									
	09:00	MX	Remesas	Dic. 20	■	Mdd	3381.20	n.d.	
	09:30		Índice PMI Manufactura	Ene. 21	■	Puntos	43.70	n.d.	
	11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	4.31	n.d.	
	11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	2.94	n.d.	
	12:00		IMEF Manufacturero	Ene. 21	■	Puntos	48.50	n.d.	
	12:00		IMEF No Manufacturero	Ene. 21	■	Puntos	49.50	n.d.	
	13:00	EEUU	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
	-		Ventas de vehículos totales	Ene. 21	■	Mda	16.27	16.10	
	01:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Ene. 21	■	a/a%	0.00	n.d.	
	04:00		PIB- Eurozona (F)	4T20	★	a/a%	-4.30	-6.10	
Mier. 03									
	09:00	MX	Reservas internacionales	29 Ene. 21	■	Mmdd	195.96	n.d.	
	06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	29 Ene. 21	■	s/s%	-4.10	n.d.	
	07:15		Creación de empleo privado ADP	Ene. 21	★	Miles	-123.00	50.00	
	08:45		Índice PMI Servicios (F)	Ene. 21	★	Puntos	58.00	n.d.	
	09:30		Inventarios de petróleo	29 Ene. 21	★	Mdb	-9.91	n.d.	
	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%	-0.30	0.20	
Jue. 04									
	06:00	MX	Ventas de vehículos- AMIA	Ene. 21	■	Mda	105.14	n.d.	
	07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	29 Ene. 21	■	Miles	847.00	n.d.	
	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	
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 P: Preliminar R: Revisión del dato preliminar F: Final				Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+ MD: Mercados Desarrollados ME: Mercados Emergentes			Market Movers ★ Alto ★ 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 Ocádiz, 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
---------------------	---------------------	-------------------------