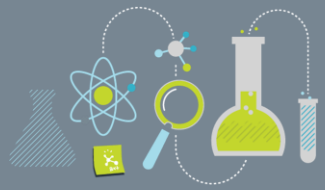
# Clima de Apertura: Despejado

**CATEGORÍA:** Económico. **OBJETIVO DEL REPORTE:** Recordar cifras y eventos de potencial interés y estrategia para los mercados.

| | Actual | Mín. | Máx. |
|---|---|---|---|
| **Peso/Dólar** | 19.2622 | 19.20 | 19.31 |
| **Var. %** | | -0.3% | 0.2% |

**Febrero 18, 2019**

@AyEVeporMas



Laboratorio Bursátil / Nuestra Filosofía

## Día Feriado en EUA

- **Accionario:** El Departamento de Comercio de EUA presentó el informe sobre importación de autos y seguridad nacional. De ser un riesgo para la seguridad, el Presidente de EUA cuenta con 90 días para decidir aplicar o no medidas. El fin de semana, D. Trump indicó que las negociaciones con China han sido muy productivas. Los futuros en EUA presentan un tono positivo.
- **Divisas:** Todas las monedas de la canasta de divisas se aprecian frente al dólar, excepto el real brasileño, en una jornada con poco volumen de operaciones, al tiempo que el precio del WTI alcanza su nivel más alto desde diciembre y se vende por más de 56 dpb. La cotización del USDMXN alcanzó un máximo de $19.28 y un mínimo de $19.20.
- **Bonos:** El rendimiento del bono alemán a 10 años sube 0.6 pbs., tras comentarios de un miembro del BCE de que el Organismo ajustaría su política monetaria, si persiste la desaceleración económica en la UE.

## Perspectiva

- **Accionario:** El mercado accionario estadounidense permanecerá cerrado hoy por ser Día del Presidente. Esta semana destacan los reportes de Walmart y HP. En México, reportarán en los siguientes días: Rassini, AC y Bimbo.
- **Divisas:** En un contexto de volumen acotado por el cierre de mercados en EUA, estimamos con alta probabilidad que el USDMXN oscile entre $19.20 y $19.31. Podría terminar de asimilar el riesgo asociado a Pemex, aunque soportado por el avance en el precio del crudo y el optimismo en temas comerciales.
- **Bonos:** No abrirá este día el mercado de dinero en EUA, aunque la atención en la semana podría centrarse en el contenido de las minutas de la Fed (jueves). Para México, en estos días será relevante la publicación de las cifras de inflación para la 1QFebrero (viernes).

## A la Espera de...

-. No se esperan indicadores

- Ventas ANTAD Disminuyen en Enero Ver Nota
- Banxico. Nuevos Miembros, Mismo Tono Ver Nota
- México. Cuatro retos para 2019 Ver Nota

## Mercado Actual

| Acciones | Puntos | Δ | Var. % |
|---|---|---|---|
| Futuros S&P 500 | 2,777.0 | ↔ | 0.0% |
| Futuros Dow Jones | 25,911.0 | ↑ | 0.1% |
| IPyC (Méx-cierre previo) | 42,988.7 | ↔ | 0.0% |
| **Divisas** | | | **Var. %** |
| Peso/Dólar | 19.2256 | ↓ | -0.14% |
| Dólar/Euro | 1.1330 | ↑ | 0.30% |
| Euro/Peso | 21.7826 | ↑ | 0.17% |
| **Deuda y Dinero** | **Tasas** | | **Var%** |
| Bono 10 años (EUA) | 2.66 | ↔ | 0.0 |
| Bono 10 años (MX) | 8.25 | ↔ | 0.0 |
| TIIE 28d | 8.56 | ↔ | 0.0 |
| Cetes 28d | 7.95 | ↔ | 0.0 |
| **Commodities** | **Dólares** | | **Var. %** |
| Oro | 1,326.0 | ↑ | 0.3% |
| Petróleo WTI | 56.0 | ↑ | 0.8% |

Fuente: *Bloomberg* / GFB×+

## Calendario de Indicadores Económicos

| Febrero | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | País | Indicador | Periodo | Impacto | Unidad | Cifra Obs. | Anterior | Pronóstico Consenso* |
| **Dom. 17** | | | | | | | | |
| - | **EUA** | Investigación Sobre Seguridad Nacional (Importación de Vehículos) | | ★ | | | | |
| **Lun. 18** | | | | | | | | |
| - | **MX** | No se esperan indicadores | | | | | | |
| - | **EUA** | Feriado por el Día del Presidente. | | | | | | |
| **Mar. 19** | | | | | | | | |
| 09:00 | **MX** | Reservas Internacionales | 15 Feb. 19 | ■ | Mmdd | | 175.51 | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 5a | ■ | % | | 8.44 | n.d. |
| 11:30 | | Subasta Tasa Real | 10a | ■ | % | | 4.29 | n.d. |
| 07:50 | **EUA** | Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto) | | ★ | | | | |
| 10:30 | | Subasta Tasa Nominal | 3m | ■ | % | | 2.40 | n.d. |
| 10:30 | | Subasta Tasa Nominal | 6m | ■ | % | | 2.45 | n.d. |
| 17:50 | **MD** | Balanza Comercial- Japón | Ene. 19 | ★ | Mmdy | | -183.60 | n.d. |
| **Mier. 20** | | | | | | | | |
| - | **MX** | Encuesta de Expectativas del Sector Privado- CitiBanamex | | ★ | | | | |
| 06:00 | **EUA** | Aplicaciones de Hipotecas | 15 Feb. 19 | ■ | s/s% | | -3.70 | n.d. |
| 13:00 | | Minutas Política Monetaria Fed | 30 Ene. 19 | ★ | | | | |
| 09:00 | **MD** | Confianza del Consumidor- Eurozona (P) | Feb. 19 | ■ | % | | -7.90 | n.d. |
| **Jue. 21** | | | | | | | | |
| 09:00 | **MX** | Minutas Banxico | Ene. 19 | ★ | | | | |
| 06:50 | **EUA** | Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (con voto) | | ★ | | | | |
| 07:30 | | Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo | 16 Feb. 19 | ■ | Miles | | 239.00 | n.d. |
| 07:30 | | Órdenes de Bienes Durables (P) | Dic. 18 | ★ | m/m% | | 0.70 | 1.70 |
| 08:45 | | Índice PMI Manufactura (P) | Feb. 19 | ★ | Puntos | | 54.90 | 55.00 |
| 08:45 | | índice PMI Servicios (P) | Feb. 19 | ★ | Puntos | | 54.20 | n.d. |
| 09:00 | | Ventas de Casas Pendientes | Ene. 19 | ■ | m/m% | | -6.40 | 0.20 |
| 10:00 | | Inventarios de Petróleo | 15 Feb. 19 | ★ | Mdb | | 3.63 | |
| 10:30 | | Subasta Tasa Nominal | 4s | ■ | % | | 2.40 | n.d. |
| 10:30 | | Subasta Tasa Nominal | 8s | ■ | % | | 2.40 | n.d. |
| 12:00 | | Subasta Tasa Real | 30a | ■ | % | | 1.24 | n.d. |
| 01:00 | **MD** | Inflación al Consumidor- Alemania (F) | Ene. 19 | ■ | a/a% | | 1.40 | n.d. |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 01:00 | | Inflación al Consumidor- Francia (F) | Ene. 19 | ■ | a/a% | 1.20 | n.d. |
| 02:30 | | índice PMI Manufactura- Alemania (P) | Feb. 19 | ■ | Puntos | 49.70 | n.d. |
| 03:00 | | índice PMI Manufactura- Eurozona (P) | Feb. 19 | ■ | Puntos | 50.50 | 50.50 |
| **Vier. 22** | | | | | | | |
| 08:00 | MX | Inflación General | 1Q Feb. 19 | ★ | a/a% | 4.21 | n.d. |
| 08:00 | | Inflación General | 1Q Feb. 19 | ■ | q/q% | 0.01 | n.d. |
| 08:00 | | Inflación Subyacente | 1Q Feb. 19 | ■ | q/q% | 0.16 | n.d. |
| 09:15 | EUA | Presidente Fed NY - J. Williams (con voto) | | ★ | | | |
| 12:30 | | Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto) | | ★ | | | |
| 12:30 | | Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (sin voto) | | ★ | | | |
| 16:30 | | Presidente Fed NY - J. Williams (con voto) | | ★ | | | |
| 01:00 | MD | PIB - Alemania (F) | 4T18 | ★ | a/a% | 0.90 | n.d. |
| 04:00 | | Inflación al Consumidor-Eurozona (F) | Ene. 18 | ■ | a/a% | 1.60 | 1.40 |
| 09:30 | | Presidente BCE - M. Draghi | | ★ | | | |

*/ 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 50 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa e instituciones de crédito en materia de servicios de inversión (las "Disposiciones").

Rodrigo Heredia Matarazzo, Rafael Antonio Camacho Peláez, Dianna Paulina Iñiguez Tavera, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo Lopez Ponce, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo, Maricela Martínez Álvarez 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.

## Categorías y Criterios de Opinión

| Categoría Criterio | Características | Condición En Estrategia | Diferencia Vs. Rendimiento IPyC |
|---|---|---|---|
| **FAVORITA** | Emisora que cumple nuestros dos requisitos básicos: **1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva**. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC. | Forma parte de nuestro portafolio de estrategia | Mayor a 5.00 pp |
| **¡ATENCIÓN!** | Emisora que está muy cerca de cumplir nuestros dos requisitos básicos: **1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva**. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC. | Puede o no formar parte de nuestro portafolio de estrategia | En un rango igual o menor a 5.00 pp |
| **NO POR AHORA** | Emisora que por ahora No cumple nuestros dos requisitos básicos: **1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.** | No forma parte de nuestro portafolio de estrategia | Menor a 5.00 pp |

## Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V.

| Dirección | | | |
|---|---|---|---|
| Rodrigo Heredia Matarazzo | Director de Análisis y Estrategia Bursátil | 55 56251500 x 1515 | rheredia@vepormas.com |
| Javier Torroella de Cima | Director de Tesorería y Relación con Inversionistas | 55 56251500 x 1603 | jtorroella@vepormas.com |
| Manuel Antonio Ardines Pérez | Director Promoción Bursátil Centro – Sur | 55 56251500 x 9109 | mardines@vepormas.com |
| Lidia Gonzalez Leal | Director Promoción Bursátil Norte | 81 83180300 x 7314 | ligonzalez@vepormas.com |
| Ingrid Monserrat Calderón Álvarez | Asistente Dirección de Análisis y Estrategia | 55 56251500 x 1541 | icalderon@vepormas.com |
| **Análisis Bursátil** | | | |
| Rafael Antonio Camacho Peláez | Analista Telcos / Aeropuertos / Aerolíneas | 55 56251500 x 1530 | racamacho@vepormas.com |
| Dianna Paulina Iñiguez Tavera | Analista Consumo / Minoristas | 55 56251500 x 1508 | dIniguez@vepormas.com |
| Marisol Huerta Mondragón | Analista Financieras / Industriales / Automotriz | 55 56251500 x 1514 | mhuerta@vepormas.com |
| Eduardo Lopez Ponce | Analista Industriales / Minería / Materiales | 55 56251500 x 1453 | elopezp@vepormas.com |
| Gustavo Hernández Ocadiz | Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado | 55 56251500 x 1709 | ghernandezo@vepormas.com |
| Maricela Martínez Álvarez | Editor | 55 56251500 x 1529 | mmartineza@vepormas.com |
| **Estrategia Económica** | | | |
| Alejandro J. Saldaña Brito | Gerente de Análisis Económico | 55 56251500 x 1767 | asaldana@vepormas.com |
| Ángel Ignacio Iván Huerta Monzalvo | Analista Económico | 55 56251500 x 1725 | ahuerta@vepormas.com |
| **Comunicación y Relaciones Públicas** | | | |
| Adolfo Ruiz Guzmán | Comunicación y Relaciones Públicas / DGA Desarrollo Comercial | 55 11021800 x 32056 | aruiz@vepormas.com |