

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



|            | Actual  | Mín.  | Máx.  |
|------------|---------|-------|-------|
| Peso/Dólar | 19.0778 | 19.03 | 19.15 |
| Var. %     |         | -0.3% | 0.4%  |

Febrero 01, 2019

@AyEVaporMas



Laboratorio Bursátil / Nuestra Filosofía

## Atención en Cifras de Empleo EUA

- + **Accionario:** Amazon retrocede 4.4% pese a que sus ingresos durante el 4T18 superaron expectativas, aunque en línea con una guía por debajo de lo esperado. Los futuros accionarios en EUA mantienen un tono ligeramente negativo.
- + **Divisas:** El día de ayer terminó la segunda ronda de negociaciones entre EUA y China con la posibilidad de una reunión entre D. Trump y su homólogo chino a finales de febrero. La cotización del USDMXN tocó un mínimo de \$19.06 tras darse a conocer los datos laborales en EUA (ver calendario), para posteriormente rebotar marginalmente.
- + **Bonos:** Pese a que la creación de nuevos empleos en EUA fue mayor a la esperada, el rendimiento del *treasury* a 10 años se ubica en su nivel más bajo en 4 semanas, ubicándose en 2.64%.

## Perspectiva

- + **Accionario:** Consideramos que los reportes de Amazon, Chevron y Exxon, así como los progresos recientes en la negociación comercial entre EUA y China, serán relevantes para el mercado accionario estadounidense. En México, destaca el reporte de Grupo México
- + **Divisas:** No descartamos que la cotización del peso ante el dólar responda inicialmente de forma positiva a eventos como la expectativa de nuevas rondas de negociaciones entre EUA y China, así como a la lectura mixta de los datos de empleo en EUA. La paridad oscilaría entre \$19.03 y \$19.15.
- + **Bonos:** Consideramos que la demanda por bonos del tesoro americano podría verse marginalmente limitada por el constante aumento en los salarios en EUA, dado su efecto en las expectativas de inflación.

## A la Espera de...

**09:30.** PMI Manufactura. Impacto: Divisas.

## Ver Notas de Interés:

- [Inflación MX1Q](#) Ene Buenas Señales [Ver Nota](#)
- [Menores Ventas en Diciembre: ANTAD](#) [Ver Nota](#)
- [México. Cuatro retos para 2019](#) [Ver Nota](#)

## Mercado Actual

| Acciones                 | Puntos   | Δ | Var. % |
|--------------------------|----------|---|--------|
| Futuros S&P 500          | 2,699.8  | ↓ | -0.2%  |
| Futuros Dow Jones        | 24,970.0 | ↓ | 0.0%   |
| IPyC (Méx-cierre previo) | 43,987.9 | ↑ | 0.8%   |

| Divisas    |         |   | Var. % |
|------------|---------|---|--------|
| Peso/Dólar | 19.0778 | ↓ | -0.15% |
| Dólar/Euro | 1.1463  | ↑ | 0.13%  |
| Euro/Peso  | 21.8689 | ↓ | -0.01% |

| Deuda y Dinero     | Tasas |   | Var% |
|--------------------|-------|---|------|
| Bono 10 años (EUA) | 2.64  | ↑ | 0.9  |
| Bono 10 años (MX)  | 8.34  | ↔ | 0.0  |
| TIIE 28d           | 8.60  | ↔ | 0.0  |
| Cetes 28d          | 8.00  | ↔ | 0.0  |

| Commodities  | Dólares |   | Var. % |
|--------------|---------|---|--------|
| Oro          | 1,320.2 | ↓ | -0.1%  |
| Petróleo WTI | 53.7    | ↓ | -0.2%  |

Fuente: Bloomberg / GFBx+



**Calendario de Indicadores Económicos**

| Febrero        |      |  |         |         |        |            |          |                      |
|----------------|------|--|---------|---------|--------|------------|----------|----------------------|
|                | País | Indicador  | Periodo | Impacto | Unidad | Cifra Obs. | Anterior | Pronóstico Consenso* |
| <b>Vier. 1</b> |      |  |         |         |        |            |          |                      |
| 09:00          | MX   | Remesas  | Dic. 18 | ■       | Mmdd   |            | 2,910.70 | 2,959.30             |
| 09:00          |      | Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico |         | ★       |        |            |          |                      |
| 09:30          |      | Índice PMI Manufactura                               | Ene. 19 | ■       | Puntos |            | 49.70    | n.d.                 |
| 12:00          |      | IMEF Manufacturero                                   | Ene. 19 | ■       | Puntos |            | 49.30    | 49.50                |
| 12:00          |      | IMEF No Manufacturero                                | Ene. 19 | ■       | Puntos |            | 49.40    | 49.50                |
| 07:30          | EUA  | Nóminas no Agrícolas                                 | Ene. 19 | ★       | Miles  | 304.00     | 222.00   | 165.00               |
| 07:30          |      | Tasa de Desempleo                                    | Ene. 19 | ★       | %      | 4.00       | 3.90     | 3.90                 |
| 07:30          |      | Salarios Nominales                                   | Ene. 19 | ★       | a/a%   | 3.20       | 3.30     | 3.20                 |
| 08:45          |      | Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (sin voto)         |         | ★       |        |            |          |                      |
| 08:45          |      | Índice PMI Manufactura (F)                           | Ene. 19 | ★       | Puntos |            | 54.90    | 54.90                |
| 09:00          |      | Gasto en Construcción                                | Nov. 18 | ■       | m/m%   |            | -0.10    | 0.20                 |
| 09:00          |      | ISM Manufactura                                      | Ene. 19 | ★       | Puntos |            | 54.30    | 54.00                |
| 09:00          |      | Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (F)       | Ene. 19 | ★       | Puntos |            | 90.70    | 90.70                |
| 09:00          |      | Inventarios Mayoristas (F)                           | Nov. 18 | ★       | m/m%   |            | 0.80     | 0.50                 |
| -              |      | Ventas de Vehículos Totales                          | Ene. 19 | ■       | Mda    |            | 17.50    | 17.20                |
| -              |      | Ventas de Casas Nuevas                               | Nov. 18 | ★       | m/m%   |            | -8.90    | 4.40                 |
| -              |      | Gasto en Construcción                                | Dic. 18 | ■       | m/m%   |            | n.d.     | n.d.                 |
| 02:55          | MD   | índice PMI Manufactura- Alemania (F)                 | Ene. 19 | ■       | Puntos | 49.70      | 49.90    | 49.90                |
| 03:00          |      | índice PMI Manufactura- Eurozona (F)                 | Ene. 19 | ■       | Puntos | 50.50      | 50.50    | 50.50                |
| 04:00          |      | Inflación al Consumidor-Eurozona (P)                 | Ene. 19 | ■       | a/a%   | 1.40       | 1.60     | 1.40                 |
| <b>Dom. 03</b> |      |  |         |         |        |            |          |                      |
| 09:40          | EUA  | Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)   |         | ★       |        |            |          |                      |
| <b>Lun. 04</b> |      |  |         |         |        |            |          |                      |
| -              | MX   | No se esperan indicadores                            |         |         |        |            |          |                      |
| 09:00          | EUA  | Órdenes a Fábricas                                   | Nov. 18 | ■       | m/m%   |            | -2.10    | 0.30                 |
| 09:00          |      | Órdenes de Bienes Durables (F)                       | Nov. 18 | ★       | m/m%   |            | 0.80     | 1.70                 |
| 10:30          |      | Subasta Tasa Nominal                                 | 3m      | ■       | %      |            | 2.38     | n.d.                 |
| 10:30          |      | Subasta Tasa Nominal                                 | 6m      | ■       | %      |            | 2.45     | n.d.                 |
| 18:30          |      | Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)       |         | ★       |        |            |          |                      |
| -              |      | Ingreso Personal                                     | Dic. 18 | ★       | m/m%   |            | 0.20     | 0.50                 |

|                 |  |            |   |        |         |        |
|-----------------|--|------------|---|--------|---------|--------|
| -               | Consumo Personal   | Dic. 18    | ★ | m/m%   | 0.40    | 0.30   |
| -               | PIB (P)  | 4T18       | ★ | t/t%   | 3.40    | 2.60   |
| -               | Consumo Personal (P)   | 4T18       | ★ | t/t%   | 3.50    | 3.80   |
| -               | Deflactor del PIB (P)  | 4T18       | ★ | t/t%   | 1.60    | 1.60   |
| <b>Mar. 05</b>  |  |            |   |        |         |        |
| -               | <b>MX</b> Encuesta de Expectativas del Sector Privado- CitiBanamex |            | ★ |        |         |        |
| <b>08:45</b>    | <b>EUA</b> Índice PMI Servicios (F)                                | Ene. 19    | ★ | Puntos | 54.20   | 54.20  |
| <b>12:00</b>    | Subasta Tasa Nominal   | 3a         | ■ | %      | 2.56    | n.d.   |
| -               | Ventas Minoristas  | Dic. 18    | ★ | m/m%   | 0.20    | 0.10   |
| -               | Ventas Minoristas Exc. Auto y Gasolina                             | Dic. 18    | ★ | m/m%   | 0.50    | 0.40   |
| -               | Inicios de Casas   | Dic. 18    | ★ | m/m%   | 3.20    | -0.50  |
| -               | Permisos de Construcción   | Dic. 18    | ★ | m/m%   | 5.00    | -2.90  |
| -               | Balanza Comercial  | Dic. 18    | ★ | Mmdd   | n.d.    | -76.00 |
| -               | Inventarios Mayoristas (P)   | Dic. 18    | ★ | m/m%   | n.d.    | n.d.   |
| -               | Ventas de Casas Nuevas   | Dic. 18    | ★ | m/m%   | 16.90   | 5.70   |
| -               | Órdenes de Bienes Durables (P)                                     | Dic. 18    | ★ | m/m%   | n.d.    | n.d.   |
| -               | Órdenes a Fábricas   | Dic. 18    | ■ | m/m%   | n.d.    | n.d.   |
| -               | Órdenes de Bienes Durables (F)                                     | Dic. 18    | ★ | m/m%   | n.d.    | n.d.   |
| -               | Discurso del Estado de la Unión                                    |            | ★ |        |         |        |
| <b>Mier. 06</b> |  |            |   |        |         |        |
| <b>08:00</b>    | <b>MX</b> Índice de Confianza del Consumidor                       | Ene. 19    | ■ | Puntos | 108.60  | n.d.   |
| <b>08:00</b>    | Ventas de Vehículos- AMIA  | Ene. 19    | ■ | Mda    | 141.96  | n.d.   |
| <b>09:00</b>    | Reservas Internacionales   | 01 Feb. 19 | ■ | Mmdd   | 175.16  | n.d.   |
| -               | Ventas Minoristas- ANTAD   | Ene. 19    | ■ | a/a%   | 3.40    | n.d.   |
| <b>06:00</b>    | <b>EUA</b> Aplicaciones de Hipotecas                               | 01 Feb. 19 | ■ | s/s%   | -3.00   | n.d.   |
| <b>07:30</b>    | Balanza Comercial  | Nov. 18    | ★ | Mmdd   | -55.50  | -54.00 |
| <b>09:30</b>    | Inventarios de Petróleo  | 01 Feb. 18 | ★ | Mdb    | 0.92    | n.d.   |
| <b>12:00</b>    | Subasta tasa real  | 10a        | ■ | %      | 2.73    | n.d.   |
| <b>18:00</b>    | Presidente Fed - J. Powell   |            | ★ |        |         |        |
| <b>Jue. 07</b>  |  |            |   |        |         |        |
| <b>08:00</b>    | <b>MX</b> Inflación General  | Ene. 19    | ★ | a/a%   | 4.83    | n.d.   |
| <b>08:00</b>    | Inflación General  | Ene. 19    | ■ | m/m%   | 0.70    | n.d.   |
| <b>08:00</b>    | Inflación Subyacente   | Ene. 19    | ■ | m/m%   | 0.47    | n.d.   |
| <b>13:00</b>    | Anuncio de Política Monetaria de Banxico                           | 07 Feb. 19 | ★ | %      | 8.25    | n.d.   |
| -               | Creación de Empleo Formal- IMSS                                    | Ene. 19    | ■ | Miles  | -378.60 | n.d.   |
| <b>07:30</b>    | <b>EUA</b> Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo               | 02 Feb. 19 | ■ | Miles  | 253.00  | n.d.   |
| <b>10:30</b>    | Subasta Tasa Nominal   | 4s         | ■ | %      | 2.39    | n.d.   |

|                 |   |            |   |      |        |      |
|-----------------|---|------------|---|------|--------|------|
| 10:30           | Subasta Tasa Nominal                              | 8s         | ■ | %    | 2.40   | n.d. |
| 12:00           | Subasta Tasa nominal                              | 30a        | ■ | %    | 3.04   | n.d. |
| 18:30           | Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)  |            | ★ |      |        |      |
| -               | Balanza Comercial                                 | Dic. 18    | ★ | Mmdd | n.d.   | n.d. |
| 01:00 MD        | Producción Industrial- Alemania                   | Dic. 18    | ■ | a/a% | -1.90  | 0.70 |
| 06:00           | Anuncio de Política Monetaria Banco de Inglaterra | 07 Feb. 19 | · | %    | 0.75   | 0.75 |
| <b>Vier. 08</b> |   |            |   |      |        |      |
| 08:00 MX        | Inversión Fija Bruta                              | Nov. 18    | ★ | a/a% | 3.40   | n.d. |
| 08:00           | Producción de Vehículos- AMIA                     | Ene. 19    | ■ | Mda  | 237.68 | n.d. |
| -               | Salarios Nominales                                | Ene. 19    | ★ | a/a% | 4.70   | n.d. |
| - EUA           | Inventarios Mayoristas (F)                        | Dic. 18    | ★ | m/m% | n.d.   | n.d. |
| 01:00 MD        | Balanza Comercial- Alemania                       | Dic. 18    | ★ | Mmdd | 20.40  | n.d. |

\*/ 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](http://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           | Características  | Condición En Estrategia                                     | Diferencia Vs. Rendimiento IPyC     |
|---------------------|--|---|-------------------------------------|
| <b>FAVORITA</b>     | Emisora que cumple nuestros dos requisitos básicos: <b>1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva.</b> 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                     |
| <b>¡ATENCIÓN!</b>   | Emisora que está muy cerca de cumplir nuestros dos requisitos básicos: <b>1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva.</b> 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 |
| <b>NO POR AHORA</b> | Emisora que por ahora No cumple nuestros dos requisitos básicos: <b>1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva.</b> 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 | <a href="mailto:rheredia@vepormas.com">rheredia@vepormas.com</a>     |
| Javier Torroella de Cima          | Director de Tesorería y Relación con Inversionistas | 55 56251500 x 1603 | <a href="mailto:jtorroella@vepormas.com">jtorroella@vepormas.com</a> |
| Manuel Antonio Ardines Pérez      | Director Promoción Bursátil Centro – Sur            | 55 56251500 x 9109 | <a href="mailto:mardines@vepormas.com">mardines@vepormas.com</a>     |
| Lidia Gonzalez Leal               | Director Promoción Bursátil Norte                   | 81 83180300 x 7314 | <a href="mailto:ligonzalez@vepormas.com">ligonzalez@vepormas.com</a> |
| Ingrid Monserrat Calderón Álvarez | Asistente Dirección de Análisis y Estrategia        | 55 56251500 x 1541 | <a href="mailto:icalderon@vepormas.com">icalderon@vepormas.com</a>   |

**Análisis Bursátil**

|                               |  |                    |  |
|-------------------------------|--|--------------------|--|
| Rafael Antonio Camacho Peláez | Analista Telcos / Aeropuertos / Aerolíneas         | 55 56251500 x 1530 | <a href="mailto:racamacho@vepormas.com">racamacho@vepormas.com</a>     |
| Dianna Paulina Iñiguez Tavera | Analista Consumo / Minoristas                      | 55 56251500 x 1508 | <a href="mailto:dlniguez@vepormas.com">dlniguez@vepormas.com</a>       |
| Marisol Huerta Mondragón      | Analista Financieras / Industriales / Automotriz   | 55 56251500 x 1514 | <a href="mailto:mhuerta@vepormas.com">mhuerta@vepormas.com</a>         |
| Eduardo Lopez Ponce           | Analista Industriales / Minería / Materiales       | 55 56251500 x 1453 | <a href="mailto:elopezp@vepormas.com">elopezp@vepormas.com</a>         |
| Gustavo Hernández Ocadiz      | Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado | 55 56251500 x 1709 | <a href="mailto:ghernandezo@vepormas.com">ghernandezo@vepormas.com</a> |
| Maricela Martínez Álvarez     | Editor   | 55 56251500 x 1529 | <a href="mailto:mmartineza@vepormas.com">mmartineza@vepormas.com</a>   |

**Estrategia Económica**

|                                    |                               |                    |  |
|------------------------------------|-------------------------------|--------------------|--|
| Alejandro J. Saldaña Brito         | Gerente de Análisis Económico | 55 56251500 x 1767 | <a href="mailto:asaldana@vepormas.com">asaldana@vepormas.com</a> |
| Ángel Ignacio Iván Huerta Monzalvo | Analista Económico            | 55 56251500 x 1725 | <a href="mailto:ahuerta@vepormas.com">ahuerta@vepormas.com</a>   |

**Comunicación y Relaciones Públicas**

|                    |   |                     |  |
|--------------------|---|---------------------|--|
| Adolfo Ruiz Guzmán | Comunicación y Relaciones Públicas / DGA Desarrollo Comercial | 55 11021800 x 32056 | <a href="mailto:aruiz@vepormas.com">aruiz@vepormas.com</a> |
|--------------------|---|---------------------|--|