

Económico

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

Guerra Comercial. D. Trump recibirá en la Casa Blanca al Viceprimer Ministro chino L. He, para dar un impulso final al posible acuerdo comercial entre los dos países. Reportes aseguran que EUA fijó 2025 como fecha límite para que China cumpla con su compromiso de compra de productos básicos estadounidenses.

Presidente Fed Minneapolis. N. Kashkari mencionó que las decisiones de política monetaria que toma el Instituto, responden exclusivamente a datos económicos y no a intereses políticos, refiriéndose a las constantes críticas que D. Trump ha hecho a la Fed por elevar las tasas de interés.

Fitch. La agencia calificadoradora reconoció el enfoque de disciplina fiscal que la SHCP mantuvo en sus Pre-Criterios de Política Económica 2020, en donde prevé un entorno adverso externo e interno, de desaceleración económica global y local, razones por las cuales recortó sus proyecciones de la economía mexicana y de la producción petrolera.

Brexit. El Parlamento británico aprobó con 313 votos a favor y 312 en contra, un proyecto de ley que obliga a la PM T. May evitar una salida sin acuerdo. La libra esterlina se depreció 0.2% contra el dólar.

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
11:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (EUA)	★
11:00	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (EUA)	★
-	Reunión comercial EUA - China	★

Notas de Interés:

- **Así Va:** Pre-Criterios 2020:Apunta a Disciplina Fiscal [Ver Nota](#)
- **Econorumbo:** Calendario Abril 2019 [Ver Nota](#)
- **Econotris:** IGAE Enero: Rebota 1.3% a/a [Ver Nota](#)

Bursátil

Rafael Camacho P. racamacho@vepormas.com | Marisol Huerta Mondragón mhuerta@vepormas.com

Los mercados en EUA muestran variaciones mixtas en un ambiente en el que se observan avances en las negociaciones comerciales de EUA y China, frente a datos económicos en Alemania menor a lo esperado. Hoy, el viceprimer ministro chino, Liu, se reunirá con el presidente Donald Trump en la Casa Blanca, con el objetivo de llegar a un acuerdo en los próximos días.

En Europa los índices avanzan de forma generalizada, con el EuroStoxx 600 retrocede 0.4% después de datos económicos débiles. En Asia, el MSCI Asia Pacific el sentimiento fue negativo retrocediendo 0.2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró con una baja de 0.1%.

Positivo

- **VOLAR:** El tráfico de pasajeros aumentó un 19.4% durante marzo, con un incremento de 21.2% en tráfico nacional y de 11.8% en tráfico Internacional. El factor de ocupación se ubicó en 86.6%, mejor en 2.3 pp respecto al mismo mes del año previo.

Neutral

- **ASUR:** El tráfico de pasajeros durante marzo incrementó 3.2% en México, 16.4% en Puerto Rico y 15.4% en Colombia. En México, el tráfico doméstico creció a una tasa de 2.8% mientras que el internacional aumentó un 3.6%.
- **WALMEX:** Hoy al cierre de mercado se publica el dato de VMT correspondiente a marzo esperamos un avance de 3.1% VMT y 5.5% VT para México vs. 2.7% y 5.2% consenso. Para CA +0.5% (vs. -1.0% consenso) en VMT.
- **AUTOMOTRIZ:** Las ventas de autos nuevos durante marzo disminuyeron un 1.5% a/a.
- **OMA:** Incrementó 3.5% el tráfico de pasajeros en marzo respecto al mismo mes de 2018. El tráfico de pasajeros dentro del país subió 4.2% y el tráfico desde o hacia el extranjero cayó 0.5%.
- **GCC:** Reactivó su plan de incentivos a largo plazo mediante acciones de la empresa. La cementera transfirió 421 mil 365 acciones de su tesorería a un fideicomiso destinado al programa aprobado en abril del año pasado.
- **BANORTE:** Señaló que el próximo 17 de mayo acudirá al mercado a recabar 9,200 millones de pesos (479.91 millones de dólares), incluyendo una sobreasignación, a través de la emisión de un bono con plazo para 2022 y otro con vencimiento para 2024.

Futuros	Nivel	Var %
Dow Jones	26,233	-0.03
S&P 500	2,878	-0.06
Nasdaq	7,567	-0.20
Asia*	549	0.00
Emergentes*	44	0.21

*Cierres

Notas de Interés:

- **BANCOS:** Cifras febrero 2019. [Ver Nota](#)

Variación Intradía



Cambios

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

Ayer, el MXN inició la jornada con avances en línea con la debilidad del dólar a nivel global, luego de positivos datos de la economía en China y nuevas señales de progresos en las conversaciones comerciales entre China y EU, que generaron un mayor apetito por los activos considerados de riesgo. Las expectativas de que haya un acuerdo que ponga fin a la guerra comercial entre las dos economías más grandes del mundo aumentaron por comentarios del asesor económico de la Casa Blanca, Larry Kudlow, de que Washington espera "más avances" esta semana.

El PMI de servicios en China alcanzó un máximo de 14 meses en marzo al situarse en 54.4 contra un previo de 51.1 lo que se suma a otros indicios de que las políticas de estímulo del Gobierno están comenzando a funcionar.

Sin embargo, a pesar del optimismo, el peso enfrentó riesgos en la jornada como las nuevas amenazas de Trump de cerrar la frontera con México y la solicitud al Congreso estadounidense para que tome medidas inmediatas para lidiar con lagunas en materia de migración y de seguridad.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.2150	
Nivel Alto operado o/n	19.2795	
Nivel Bajo operado o/n	19.1945	
Puntos Swap o/n	0.002600	0.003100
Soporte	19.1000	19.0500
Resistencia	19.2500	19.3000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	21.5342
EUR/USD	1.1218

Calendario de Indicadores Económicos

Abril								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 31								
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Mar. 19	■	Puntos	50.80	49.90	50.00
Lun. 01								
09:00	MX	Remesas	Feb. 19	■	Mmdd	2387.40	2414.90	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Banxico		★				
09:30		Índice PMI Manufactura	Mar. 19	■	Puntos	49.80	52.60	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Mar. 19	■	Puntos	51.20	54.30	52.00
12:00		IMEF No Manufacturero	Mar. 19	■	Puntos	51.20	50.70	51.70
06:30	EUA	Ventas Minoristas	Feb. 19	★	m/m%	-0.20	0.70	0.20
06:30		Ventas Minoristas Exc. Auto y Gasolina	Feb. 19	★	m/m%	-0.40	1.40	0.30
07:45		Índice PMI Manufactura (F)	Mar. 19	★	Puntos	52.40	52.50	52.50
08:00		ISM Manufactura	Mar. 19	★	Puntos	55.30	54.20	54.50
08:00		Gasto en Construcción	Feb. 19	■	m/m%	1.00	2.50	-0.20
09:30		Subasta Tasa Nominal	3m	■	%	2.38	2.41	n.d.
09:30		Subasta Tasa Nominal	6m	■	%	2.38	2.42	n.d.
01:55	MD	índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Mar. 19	■	Puntos	44.10	44.70	44.70
02:00		índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Mar. 19	■	Puntos	47.50	47.60	47.60
03:00		Tasa de Desempleo- Eurozona	Feb. 19	★	%	7.80	7.80	7.80
03:00		Inflación al Consumidor-Eurozona (P)	Mar. 19	■	a/a%	0.80	1.00	0.90
Mar. 02								
09:00	MX	Reservas Internacionales	29 Mar. 19	■	Mmdd	176.65	176.48	n.d.
11:30		Subasta Tasa Nominal	3a	■	%	7.87	8.01	n.d.
11:30		Subasta Tasa Real	3a	■	%	4.04	4.16	n.d.
06:30	EUA	Órdenes de Bienes Durables (P)	Feb. 19	★	m/m%	-1.60	0.10	-1.80
-		Ventas de Vehículos Totales	Mar. 19	■	Mda	17.50	16.56	16.65
Mier. 03								
08:00	MX	Ventas de Vehículos- AMIA	Mar. 19	■	Mda	117.122	103.68	n.d.
05:00	EUA	Aplicaciones de Hipotecas	29 Mar. 19	■	s/s%	18.60	8.90	n.d.
06:15		Creación de Empleo Privado ADP	Mar. 19	★	Miles	129.00	183.00	180.00
06:30		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (con voto)		★				
07:45		Índice PMI Servicios (F)	Mar. 19	★	Puntos	55.30	54.80	n.d.
08:30		Inventarios de Petróleo	29 Mar. 19	★	Mdb	7.24	2.80	n.d.
15:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
-		Reunión comercial EUA - China		★				
Jue. 04								
08:00	MX	Índice de Confianza del Consumidor	Mar. 19	■	Puntos	112.7	116.80	116.70
06:30	EUA	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	30 Mar. 19	■	Miles	202.00	211.00	n.d.
09:30		Subasta Tasa Nominal	4s	■	%	2.39	2.40	n.d.
09:30		Subasta Tasa Nominal	8s	■	%	2.38	2.40	n.d.
11:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
11:00		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (sin voto)		★				
-		Reunión comercial EUA - China		★				
Vier. 05								
08:00	MX	Producción de Vehículos- AMIA	Mar. 19	■	Mda		311.83	n.d.
-		Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★				
06:30	EUA	Nóminas no Agrícolas	Mar. 19	★	Miles		20.00	175.00
06:30		Tasa de Desempleo	Mar. 19	★	%		3.80	3.80
06:30		Salarios Nominales	Mar. 19	★	a/a%		3.40	3.40

13:30	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (con voto)	★				
00:00 MD	Producción Industrial- Alemania	Feb. 19	■	a/a%	-3.30	-1.40

*/
Bloomberg
g
P:
Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+

Market Movers

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

★ 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

Categorías y Criterios de Opinión

Categoría	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

