

Económico

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

Coronavirus incide en mercados. Dada la expectativa de que la propagación del mismo y las medidas para controlarlo afecten el desempeño de la economía china y mundial, así como ante datos debajo de lo esperado en Europa, activos de refugio exhiben una mayor demanda: el oro sube 0.4% (máximos desde 2013); los rendimientos de bonos soberanos en países como Alemania (-1.5 pb.) y EEUU (-4.0 pb.) bajan; y, divisas como el yen japonés (+0.1%) y el franco suizo (+0.3%) avanzan frente al dólar. En este contexto el USDMXN escala 6 cts. y se cotiza en \$18.84.

Se desacelera PIB para la Eurozona en el 4T19 (1.0% a/a vs. 1.2% ant.). Se moderó más a lo esperado (1.1%); además, la inflación subyacente mostró un mayor debilitamiento (ver calendario). Se espera que la actividad repunte en el 1T20, pero persisten riesgos, incertidumbre y bajas presiones inflacionarias, por lo que el BCE mantendrá una postura laxa hacia adelante. Pese a ello, el EURUSD se aprecia 0.2%.

Brexit. La libra esterlina se aprecia 0.4% contra la divisa estadounidense, a la espera de la salida del Reino Unido de la Unión Europea (hoy) y el inicio del periodo de transición (hasta 31 de diciembre); sin embargo, faltan por negociar puntos relevantes del acuerdo comercial que entrará en vigor tras dicho periodo.

Crece gasto personal en EEUU durante diciembre. Se expandió 0.3% m/m (0.4% ant., 0.3% esperado), sumando su décimo mes al alza; el ingreso, creció menos a lo esperado (0.2% m/m vs. 0.3%) y podría limitar el gasto en el futuro; el índice de precios subyacente de la variable se ubicó en 1.6% (en línea), debajo del objetivo de la Fed.

Eventos Relevantes Para Hoy:

| Hora | Evento | Relevancia |
|-------|--|------------|
| 09:00 | Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (F) | ★ |
| - | Brexit | ★ |

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** PIB '19 MX: Rompe racha de crecimiento [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Nuevos votantes, misma decisión... [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Febrero 2020... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Tensión sanitaria. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses presentan sesgo negativo ante el incremento de tensión por el coronavirus tras ser declarado como una Emergencia Global por la OMS, el número de casos confirmados asciende a 9,809 millones en China, hoy se confirmaron dos casos en Reino Unido e Italia puso estado de emergencia. Los inversionistas sopesan el impacto económico que tendrá este virus en la economía global. En el tema político se mantiene la atención en el juicio de destitución del presidente Donald Trump, las noticias recientes indican que podría bloquearse la comparecencia de testigos con lo que el proceso podría concluir en el corto plazo sin implicaciones para el presidente, lo contrario alargaría el proceso. En la parte corporativa ya reportaron 15 emisora del S&P, en el balance han reportado 44% de las emisoras de la muestra con una tasa de sorpresa positiva del 74% de las utilidades mejor a lo esperado.

En Europa los mercados negativos atendiendo datos económicos del PIB en la Eurozona que se ubicaron por debajo de lo esperado y en niveles mínimos desde 2013. Hoy Reino Unido deja de ser parte del bloque Europeo.

Positivo

- **AMAZON:** Reportó un alza del 21% a/a en ventas en la temporada de fin de año, sumó 150 millones de membresías Prime a nivel global, obteniendo ganancias por acción de USD\$6.47, 7% más que el año pasado.
- **GCC:** Se comprometió a la reducción de sus emisiones de gases efecto invernadero a través de la iniciativa que promueve la participación de las empresas para alcanzar los objetivos establecidos en el acuerdo de París.

Neutral

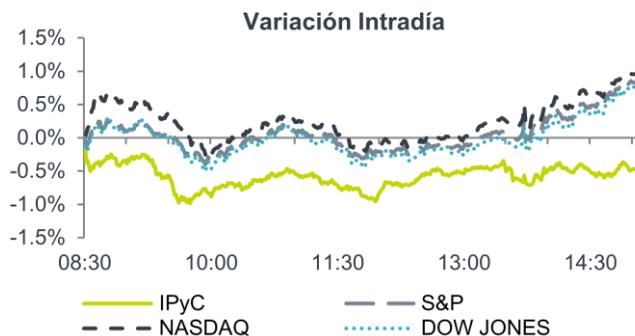
- **FIBRAMQ:** Registró un incremento en ingresos totales de 3.7% a/a y de 7.3% a/a en AFFO. El portafolio industrial siguió viendo un sólido desempeño, registrando una ocupación de 95.9% y un aumento en renta promedio de 2.9% a/a.

Negativo

- **VISA:** Las acciones de la compañía cayeron más del 3% después de haber reportado estar en línea con las ganancias pero por debajo en Ingresos, reportando USD\$1.46 por acción e Ingresos de USD\$6.06 billones cuando en consenso esperaba USD\$6.08 billones.
- **CATERPILLAR:** Dio a conocer una guía en utilidades para 2020 menor a lo esperado por el mercado, ante la expectativa de desaceleración en la actividad industrial.

| | Nivel | Var % |
|-------------|--------|-------|
| Dow Jones | 28,656 | -0.46 |
| S&P 500 | 3,277 | -0.37 |
| Nasdaq | 9,189 | -0.27 |
| Asia* | 545 | -2.70 |
| Emergentes* | 43 | -1.50 |

*Cierres



Cambios

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

La Organización Mundial de la Salud declaró que el brote de coronavirus era una emergencia de salud mundial a medida que el número de casos continúa aumentando, con 9,809 confirmados en China y los primeros casos en el Reino Unido fueron reportados esta mañana. Los costos económicos del brote están aumentando antes de la reapertura de los mercados chinos el lunes, cuando se espera un aluvión de ventas. Incluso cuando se reabre el comercio de acciones, la extensión de las vacaciones del Año Nuevo Lunar significa que al menos dos tercios de la economía del país permanecerán cerrados la próxima semana.

La cuenta regresiva para la salida del Reino Unido de la Unión Europea finalmente llega a su fin hoy cuando el país deja de ser miembro del bloque, dejando de lado las celebraciones apagadas y las monedas conmemorativas, poco cambiará realmente ya que las dos partes acordaron un período de transición hasta el final de este año para permitir la negociación de la nueva relación entre ambas partes. Lo único con lo que los analistas y economistas parecen estar de acuerdo es que el futuro para el Reino Unido es incierto.

Parece que el líder de la mayoría en el Senado, Mitch McConnell, ha sido capaz de reunir suficientes votos para bloquear la llamada de nuevos testigos en el juicio político del presidente Donald Trump. En caso de que los republicanos ganen esos votos, el Senado se moverá rápidamente a la votación sobre el juicio político que Trump seguramente ganará, terminando la investigación hoy. Una absolución de hoy le daría a Trump la oportunidad de reclamar una reivindicación antes de su discurso sobre el Estado de la Unión el martes.

Ante la declaración de emergencia de la OMS, el USD se fortalece frente al resto de las monedas, incluidas las emergentes, durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacífico borró una recuperación anterior para caer un 0.2%, mientras que el índice Topix de Japón logró mantener algunas ganancias para cerrar un 0.6% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 fue un 0,6% más bajo después de que los datos mostraran que la zona del euro apenas logró una expansión en el último trimestre de 2019. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una caída en la apertura y el rendimiento del Tesoro a 10 años fue de 1.558%.

| USD/MXN | | |
|------------------------|----------|----------|
| USD/MXN | Niveles | |
| Actual | 18.8450 | |
| Nivel Alto operado o/n | 18.8612 | |
| Nivel Bajo operado o/n | 18.7542 | |
| Puntos Swap o/n | 0.002600 | 0.003200 |
| Soporte | 18.7000 | 18.6000 |
| Resistencia | 18.8000 | 18.9000 |
| Otros Activos | | |
| Instrumento | Nivel | |
| EUR/MXN | 20.8577 | |
| EUR/USD | 1.1092 | |

Calendario de Indicadores Económicos

| Febrero | | | | | | | | |
|-----------------|-------------|---|------------|---------|--------|------------|----------|----------------------|
| | País | Indicador | Periodo | Impacto | Unidad | Cifra Obs. | Anterior | Pronóstico Consenso* |
| Vier. 31 | | | | | | | | |
| - | MX | No se esperan indicadores | | | | | | |
| 07:30 | EEUU | Ingreso Personal | Dic. 19 | ★ | m/m% | 0.20 | 0.40 | 0.30 |
| 07:30 | | Consumo Personal | Dic. 19 | ★ | m/m% | 0.30 | 0.40 | 0.30 |
| 09:00 | | Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (F) | Ene. 20 | ★ | Puntos | | 99.10 | 99.10 |
| 00:30 | MD | PIB - Francia (P) | 4T19 | ★ | a/a% | 0.80 | 1.40 | 1.20 |
| 01:45 | | Inflación al Consumidor- Francia (P) | Ene. 20 | ■ | a/a% | 1.50 | 1.50 | 1.50 |
| 04:00 | | PIB- Eurozona (P) | 4T19 | ★ | a/a% | 1.00 | 1.20 | 1.10 |
| 04:00 | | Inflación al Consumidor-Eurozona (P) | Ene. 20 | ■ | a/a% | 1.40 | 1.30 | 1.40 |
| - | | <i>Brexit</i> | | ★ | | | | |
| Dom. 02 | | | | | | | | |
| 19:45 | ME | PMI Manufacturero Caixin - China | Ene. 20 | ■ | Puntos | | 51.50 | 51.00 |
| Lun. 03 | | | | | | | | |
| 09:00 | MX | IMEF Manufacturero | Ene. 20 | ■ | Puntos | | 46.80 | n.d. |
| 09:00 | | IMEF No Manufacturero | Ene. 20 | ■ | Puntos | | 48.80 | n.d. |
| 08:45 | EEUU | Índice PMI Manufactura (F) | Ene. 20 | ★ | Puntos | | 51.70 | n.d. |
| 09:00 | | Gasto en Construcción | Dic. 19 | ■ | m/m% | | 0.60 | 0.40 |
| 09:00 | | ISM Manufactura | Ene. 20 | ★ | Puntos | | 47.20 | 48.40 |
| 10:30 | | Subasta Tasa Nominal | 3m | ■ | % | | 1.53 | n.d. |
| 10:30 | | Subasta Tasa Nominal | 6m | ■ | % | | 1.54 | n.d. |
| 15:00 | | Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto) | | ★ | | | | |
| - | | Ventas de Vehículos Totales | Ene. 20 | ■ | Mda | | 16.80 | n.d. |
| 02:55 | MD | Índice PMI Manufactura- Alemania (F) | Ene. 20 | ■ | Puntos | | 45.20 | 45.20 |
| 03:00 | | Índice PMI Manufactura- Eurozona (F) | Ene. 20 | ■ | Puntos | | 47.80 | 47.80 |
| Mar. 04 | | | | | | | | |
| 09:30 | MX | Índice PMI Manufactura | Ene. 20 | ■ | Puntos | 47.10 | 48.00 | n.d. |
| 09:00 | | Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Banxico | | ★ | | | | |
| 09:00 | | Remesas | Dic. 19 | ■ | Mmdd | | 2898.00 | n.d. |
| 09:00 | EEUU | Órdenes a Fábricas | Dic. 19 | ■ | m/m% | | -0.70 | 0.70 |
| 09:00 | | Órdenes de Bienes Durables (F) | Dic. 19 | ★ | m/m% | | 2.40 | 2.30 |
| Mier. 05 | | | | | | | | |
| 06:00 | MX | Ventas de Vehículos- AMIA | Ene. 20 | ■ | Mda | | 130.45 | n.d. |
| 09:00 | | Reservas Internacionales | 31 Ene. 20 | ■ | Mmdd | | 182.40 | n.d. |
| - | | Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex | | ★ | | | | |
| 06:00 | EEUU | Aplicaciones de Hipotecas | 31 Ene. 20 | ■ | s/s% | | 7.20 | n.d. |
| 07:15 | | Creación de Empleo Privado ADP | Ene. 20 | ★ | Miles | | 202.00 | 150.00 |
| 07:30 | | Balanza Comercial | Dic. 19 | ★ | Mmdd | | -43.10 | -47.20 |
| 08:30 | | Índice PMI Servicios (F) | Ene. 20 | ★ | Puntos | | 53.20 | n.d. |
| 09:30 | | Inventarios de Petróleo | 31 Ene. 20 | ★ | Mdb | | 3.55 | n.d. |
| Jue. 06 | | | | | | | | |
| - | MX | Ventas minoristas- ANTAD | Ene. 20 | ■ | a/a% | | 3.60 | n.d. |
| 07:30 | EEUU | Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo | 01 Feb. 20 | ■ | Miles | | 216.00 | n.d. |
| 08:15 | | Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto) | | ★ | | | | |
| 10:30 | | Subasta Tasa Nominal | 4s | ■ | % | | 1.55 | n.d. |
| 10:30 | | Subasta Tasa Nominal | 8s | ■ | % | | 1.55 | n.d. |
| - | ME | Balanza Comercial- China | Ene. 20 | ★ | Mmdd | | 47.21 | n.d. |
| Vier. 07 | | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|-------|-------------|---------------------------------|---------|---|--------|---------|-------|
| 06:00 | MX | Inflación General | Ene. 20 | ★ | a/a% | 2.83 | n.d. |
| 06:00 | | Inflación General | Ene. 20 | ■ | m/m% | 0.56 | n.d. |
| 06:00 | | Inflación Subyacente | Ene. 20 | ■ | m/m% | 0.41 | n.d. |
| 06:00 | | Producción de Vehículos- AMIA | Ene. 20 | ■ | Mda | 208.07 | n.d. |
| 06:00 | | Confianza del Consumidor | Ene. 20 | ■ | Puntos | 43.40 | n.d. |
| - | | Creación de Empleo Formal- IMSS | Ene. 20 | ■ | Miles | -382.20 | n.d. |
| 07:30 | EEUU | Nóminas no Agrícolas | Ene. 20 | ★ | Miles | 145.00 | 16.00 |
| 07:30 | | Tasa de Desempleo | Ene. 20 | ★ | % | 3.50 | 3.50 |
| 07:30 | | Salarios Nominales | Ene. 20 | ★ | a/a% | 2.90 | 3.00 |
| 09:00 | | Inventarios Mayoristas (F) | Dic. 19 | ★ | m/m% | -0.10 | n.d. |
| 01:00 | MD | Producción Industrial- Alemania | Dic. 19 | ■ | a/a% | -2.60 | -3.70 |

*/

Bloomber

g

P:

Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+

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 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 ghernandez@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