

Económico

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

Calma tras firma acuerdo “Fase 1”. Después de la esperada firma del tratado entre EEUU y China (ayer), el yuan se aprecia 0.2% contra el dólar, el precio del cobre sube 0.5% y el petróleo no presenta cambios (57.8 dpb, WTI); activos de refugio enfrentan menor demanda (oro -0.2%, índice dólar -0.1%). Se hicieron compromisos en cuanto a compra de bienes estadounidenses, por parte de China, paneles de solución de disputas, transferencia de tecnología, entre otros; se mantendrán los aranceles vigentes, al menos hasta noviembre.

Datos positivos en EEUU. Las ventas al menudeo crecieron 0.3% m/m en diciembre (en línea), tercer mes al alza; excluyendo elementos volátiles, el avance fue de 0.5% vs. 0.4% esperado. Las solicitudes semanales por seguro de desempleo bajaron sorpresivamente, de 214 a 204 mil. La solidez en el empleo, ha soportado al consumo privado, el cual se espera que siga sosteniendo al crecimiento en EEUU durante 2020. El índice dólar acentuó su caída (-0.1%) tras la publicación y el rendimiento del *treasury* a 10 años se presionó hasta escalar 2.3 pb., también asimilando las noticias en materia comercial.

T-MEC podría ser ratificado hoy en EEUU. Tras ser aprobado por Comités, el pleno del Senado podría votar y ratificar el día de hoy el acuerdo comercial. Previo a ello, el USDMXN se mantiene en \$18.79, sin cambios.

PIB de China esta noche. Se espera un crecimiento de 6.0% a/a en el último trimestre del 2019, con lo que el PIB promediaria 6.0% en todo el año (6.6% en 2018).

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
20:00	Producción industrial - China	■
20:00	Ventas minoristas - China	■
20:00	PIB- China	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Consumo privado oct.; crece con cautela [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Industria MX. Presionada, pero mejora [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Inflación MX '19. Menor cierre en 4 años [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Impulsan Reportes Corporativos y Acuerdo Comercial – Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno positivo, impulsados por el reporte de Morgan Stanley que superó las expectativas, así como el efecto positivo tras la firma del acuerdo comercial “Fase Uno” entre EEUU - China, en el que se establecen compras de USD\$200,000mn de bienes estadounidenses y se señala que los aranceles se eliminarán al completarse el pacto “Fase Dos”. En la parte económica se publicó el dato de ventas al menudeo en 0.3%, se ubicó en línea con lo que esperaba el mercado.

En Europa los mercados operan de forma mixta, reaccionan a datos débiles en la industria automotriz europea. La atención se centrará en el discurso que dará la presidenta del ECB y por la noche el dato de PIB de China al 4T19.

Positivo

- **FIBRAMQ:** Firmó un contrato de arrendamiento para su nuevo desarrollo en Cd. Juárez. El edificio rentado comprende un área de 18,700 m2 y será ocupado al 100% por un fabricante de impresoras láser y dispositivos de imagen. El arrendamiento está denominado en dólares y se estima un rendimiento NOI superior a 11%.
- **MORGAN STANLEY:** Sus utilidades trimestrales superaron los estimados gracias al buen desempeño del negocio de manejo de inversiones, intermediación de bonos y banca de inversión.
- **CHEDRAUI:** Dio a conocer su guía para 2020, en donde espera un aumento en ventas totales de entre 7% y 8%. En México, prevén un incremento en ventas mismas tiendas de 4% y en EEUU de entre 1.5% y 2%. El margen EBITDA en México se espera estable mientras que en el súper el estimado es de un nivel de 6%-7%.
- **SORIANA:** Invertió P\$82 millones en la apertura de su decimosegunda tienda en Baja California Sur, con esta tienda la cadena alcanzó 811 establecimientos y generará 280 empleos.
- **XPO LOGISTICS:** Circuló en medios que la compañía está considerando la venta de la misma o de algunos negocios, como parte la estrategia para revertir las 17 adquisiciones realizadas del 2011 al 2015.

Negativo

- **FINN:** Fibra Inn anunció indicadores de sus operativos correspondientes a diciembre, en donde para hoteles con más de doce meses de operación registró las siguientes variaciones a/a: Ingresos por hospedaje -4.7%, ocupación -2.1 pp, tarifa -0.9% e ingreso por habitación -4.9%.
- **TESLA:** Tesla anunció que se redujeron el número de autos matriculados en California a casi la mitad, comparado contra el año anterior, esto derivado de la disminución en beneficios fiscales para los compradores de autos eléctricos.

	Nivel	Var %
Dow Jones	29,101	0.25
S&P 500	3,303	0.29
Nasdaq	9,093	0.36
Asia*	583	-0.03
Emergentes*	46	-0.10

*Cierres



Cambios

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

Los analistas celebran el acuerdo comercial de Fase 1 entre EU y China que se firmó ayer, al tiempo que advierten que las negociaciones más difíciles aún están por llegar. Ya hay algunas dudas sobre las compras agrícolas que China acordó realizar, y los precios de mercado para la mayoría de los productos básicos del sector se han reducido tras la firma. También en productos básicos, el acuerdo exige un aumento de las compras de minerales de tierras raras de EU, que son escasos. Es probable que los mayores perdedores sean los agricultores sudamericanos, los proveedores australianos de gas natural licuado y la Organización Mundial del Comercio, que ha sido marginada por el acuerdo.

El barril de WTI alcanza los USD \$ 58.02, con el compromiso de China de comprar otros \$ 52.4 mil millones de energía estadounidense, así como la posibilidad de mejorar las relaciones entre las dos economías más grandes del mundo, lo que da un impulso al mercado. Posiblemente también quedara alguna prima de riesgo en el precio, con un informe de la Agencia Internacional de Energía que advierte que los suministros de Irak son "potencialmente vulnerables" en medio de las crecientes tensiones políticas.

El USD continua debilitándose gracias al acuerdo Fase 1, ya que los inversionistas empiezan a reducir su aversión al riesgo, al menos mientras comienzan las negociaciones de la Fase 2. El índice MSCI Asia-Pacífico subió 0.2% mientras que el índice Topix de Japón cerró 0.1% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 no se modificó, lo que permitió obtener ganancias en la sesión anterior. Los fabricantes de automóviles cayeron y los inversionistas vieron el bajo aumento en las ventas de automóviles a fines de 2019 como una señal de un rendimiento más débil por venir. Los futuros del S&P 500 apuntaban a ganancias con el rendimiento del Tesoro a 10 años fue de 1.786%.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	18.7970	
Nivel Alto operado o/n	18.8005	
Nivel Bajo operado o/n	18.7718	
Puntos Swap o/n	0.002400	0.003000
Soporte	18.7500	18.7000
Resistencia	18.9000	19.0000
Otros Activos		
Instrumento	Nivel	
EUR/MXN	20.8577	
EUR/USD	1.1092	

Calendario de Indicadores Económicos

Enero								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 13								
06:00	MX	Inversión Fija Bruta	Oct. 19	★	a/a%	-8.60	-6.80	-8.00
09:00	EEUU	Presidente Fed Boston - E. Rosengren (con voto)		★				
10:30		Subasta Tasa Nominal	3m	■	%	1.53	1.52	n.d.
10:30		Subasta Tasa Nominal	6m	■	%	1.53	1.52	n.d.
11:40		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (con voto)		★				
-	ME	Balanza Comercial- China	Dic. 19	★	Mmdd	46.79	37.62	45.70
Mar. 14								
09:00	MX	Reservas Internacionales	10 Ene. 19	■	Mmdd	181.13	181.18	n.d.
07:30	EEUU	Inflación General	Dic. 19	★	m/m%	0.20	0.30	0.30
07:30		Inflación General	Dic. 19	★	a/a%	2.30	2.10	2.40
07:30		Inflación Subyacente	Dic. 19	★	m/m%	0.10	0.20	0.20
08:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
09:30		Revisión T-MEC Comité de Presupuesto del Senado		★				
12:00		Presidente Fed Kansas - E. George (sin voto)		★				
Mier. 15								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	10 Ene. 19	■	s/s%	30.20	13.50	n.d.
07:30		Índice de precios al productor	Dic. 19	■	m/m%	0.10	0.00	0.20
07:30		Índice de manufactura Empire	Ene. 20	■	m/m%	4.80	3.30	3.60
09:00		Revisión T-MEC Comité de Comercio, Ciencia y Transporte del Senado		★				
09:30		Inventarios de petróleo	10 Ene. 19	★	Mdb		1.16	n.d.
10:00		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (sin voto)		★				
11:00		Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (sin voto)		★				
13:00		Beige Book- Fed		★				
-		Posible firma acuerdo "Fase 1" EEUU-CHI		★				
01:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Dic. 19	■	a/a%	1.50	1.40	1.40
03:30		Inflación al consumidor- Reino Unido	Dic. 19	■	a/a%	1.30	1.50	1.50
04:00		Producción industrial- Eurozona	Nov. 19	■	a/a%	-1.50	-2.60	-1.00
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Nov. 19	★	Mmdd	19.20	24.00	22.00
Jue. 16								
-	MX	Ventas minoristas- ANTAD	Dic. 19	■	a/a%		5.70	n.d.
07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	09 Ene. 20	■	Miles	204.00	214.00	218.00
07:30		Ventas minoristas	Dic. 19	★	m/m%	0.30	0.30	0.30
10:30		Subasta Tasa Nominal	4s	■	%		1.49	n.d.
10:30		Subasta Tasa Nominal	8s	■	%		1.52	n.d.
01:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Dic. 19	■	a/a%	1.50	1.50	1.50
20:00	ME	Producción industrial - China	Dic. 19	■	a/a%		6.20	5.90
20:00		Ventas minoristas - China	Dic. 19	■	a/a%		8.00	7.80
20:00		PIB- China	4T19	★	a/a%		6.00	6.00
Vier. 17								
-	MX	No se esperan indicadores						
07:30	EEUU	Inicios de Casas	Dic. 19	★	m/m%		3.20	0.80
07:30		Permisos de Construcción	Dic. 19	★	m/m%		1.40	-0.80
08:00		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (sin voto)		★				
08:15		Producción Industrial	Dic. 19	★	m/m%		1.10	0.10
09:00		Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (F)	Ene. 20	★	Puntos		99.30	99.30
04:00	MD	Inflación al Consumidor-Eurozona (F)	Dic. 19	■	a/a%		1.00	1.30

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	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
---------------------	---------------------	-------------------------