

Clima de Apertura:

NUBLADO



Enero 06

Económico

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

Tensiones geopolíticas inducen cautela. Irán abandonó el pacto nuclear de 2015 y EEUU ha amenazado a esa nación con más ataques y a Iraq con sanciones, si expulsa a tropas estadounidenses de su territorio. Ello genera un entorno de aversión al riesgo, pese a reporte de que EEUU y China firmarían el 15 de enero el acuerdo "Fase 1". El precio del oro (+1.4%) asciende a niveles de 2013, y el precio del petróleo (WTI +1.0%, Brent +1.2%) alcanza máximos desde abril pasado.

Minutas Fed apuntan a paciencia. Las minutas de la última reunión, en la que se mantuvo la tasa de interés en 1.75%, confirman que los miembros del Comité consideran que la postura actual seguirá siendo la adecuada, aunque señalan riesgos al panorama derivados de las tensiones comerciales y la desaceleración de la actividad mundial. EL rendimiento del treasury a 10 años baja 0.5 pb., ante tensiones geopolíticas.

Cobertura de petróleo MX. La SHCP confirma la compra de las coberturas del precio de la mezcla mexicana en 49 dpb., mismo nivel que se estableció en el Presupuesto 2020.

A seguir. Empleo EEUU para diciembre (viernes); en México, inflación para diciembre MX (jueves); confianza y actividad industrial (viernes).

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:45	Índice PMI Servicios (F)	

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** -25pb., nuevo balance en Junta... [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** TMEC se ratificaría con cambios [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Fed confirma pausa: Tasa sin cambios [Ver Nota](#)

Bursátil

Eduardo López elopezp@veformas.com | Alejandra Vargas avargas@veformas.com | Marisol Huerta mhuerta@veformas.com

Tensión geopolítica. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses presentan movimientos a la baja, afectados por el incremento en las tensiones en medio oriente, después del ataque por parte de EEUU a un General iraní. En ese sentido, Irán anunció que suspenderá el acuerdo nuclear firmado en 2015 mientras que manifestó que tomaría otras represalias. En EEUU el presidente D. Trump comenta que si se tiene algún evento hostil pondría sanciones a Irán, mientras que Nancy Pelosi planea realizar una votación en la Cámara de representantes para limitar las acciones militares del presidente con respecto a Irán. Lo anterior ha beneficiado la cotización del petróleo y aumentado la demanda de activos de refugio como el oro y los bonos gubernamentales.

Positivo

- **Empresas de defensa:** Empresas del sector de defensa como *Lockheed Martin, Northrop Grumman* y *Raytheon* veían repuntes en la cotización de sus títulos ante las tensiones entre EEUU e Irán.
- **LALA:** Anunció que incrementó su actividad de recompra de acciones dadas las condiciones actuales y que planea seguir participando de manera activa en dichas operaciones.

Neutral

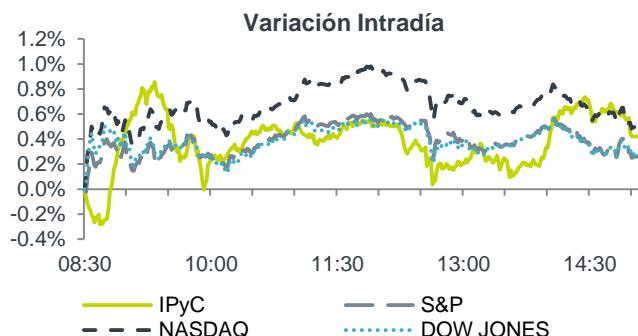
- **BED BATH & BEYOND:** Firmó un acuerdo para vender y alquilar la mitad de sus bienes inmuebles a la firma de capital privado *Oak Street Real Estate Capital*. La transacción generará aproximadamente USD\$250 millones para el minorista de artículos para el hogar.

Negativo

- **BOEING:** Según reportes, estaría considerando la emisión de deuda como una medida para aliviar sus finanzas, además de otras medidas como diferir algunos gastos de capital y recortar gastos en investigación y desarrollo para preservar efectivo, después de que sus aviones 737 Max, continúan presentando limitantes para poder operar.
- **EXXON:** La empresa dio a conocer que espera una reducción anual en el resultado operativo del 4T19 debido a un débil desempeño en la división de químicos y refinación, sin considerar un beneficio por venta de activos. La compañía reportará resultados el 31 de enero.

	Nivel	Var %
Dow Jones	28,428	-0.61
S&P 500	3,218	-0.55
Nasdaq	8,747	-0.71
Asia*	571	-0.13
Emergentes*	45	1.05

*Cierres



Cambios

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

La política estadounidense en Oriente Medio se ha vuelto mucho más incierta a raíz del asesinato del general iraní Qassem Soleimani. Ayer, el parlamento de Iraq votó a favor de la eliminación de las tropas estadounidenses del país, algo a lo que el presidente Donald Trump reaccionó con una amenaza de sanciones contra el aliado estadounidense. Irán dijo que ya no cumplirá con los límites de enriquecimiento de uranio bajo el acuerdo nuclear de 2015, una medida que parece significar la muerte de ese acuerdo.

En los mercados de esta mañana hay una continuación de los movimientos del viernes pasado, con una caída de las acciones en todo el mundo, mientras que los activos de refugio como el oro se ofertan más. El índice MSCI Asia-Pacífico cayó un 1%, el índice Stoxx 600 fue un 1,1% más bajo, y los futuros de acciones de EU también señalaron pérdidas en la apertura. Los bonos del Tesoro subieron aún más después del salto del viernes, con un rendimiento a 10 años de 1.783%.

Uno de los mayores movimientos en los mercados ha sido el precio del petróleo, con los futuros de Brent subiendo hasta un 3,1% a \$ 70.74 por barril antes de reducir algunas de esas ganancias. La recuperación viene con una especie de advertencia de salud de una nota de Goldman Sachs que señala que las ganancias de precios serán de corta duración a menos que haya una interrupción real del suministro a la producción global. La recuperación del petróleo no ha sido una buena noticia para la compañía más grande del mundo, ya que el precio de las acciones de Saudi Aramco se sumó a las pérdidas en el comercio de hoy, ya que los temores sobre el conflicto en la región superaron cualquier ganancia a corto plazo de los mayores precios del crudo.

Si bien los eventos en el Medio Oriente ciertamente han captado la atención de los inversionistas, hubo más buenas noticias sobre el progreso hacia la firma de un acuerdo de Fase uno, y China planea enviar al viceprimer ministro negociador Liu He a Washington el 15 de enero para firmar el acuerdo. El South China Morning Post informó que la delegación cambió su horario después de que Trump anunciara unilateralmente la fecha de la firma, e indicó que estaría dispuesto a sellar el acuerdo con la presencia del presidente de China, Xi Jinping.

USD/MXN	
	Niveles
Actual	18.8840
Nivel Alto operado o/n	18.9488
Nivel Bajo operado o/n	18.8590
Puntos Swap o/n	0.002500 0.003500
Soporte	18.8500 18.8000
Resistencia	18.9800 19.0500
Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	21.1226
EUR/USD	1.1195

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
Criterio			
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

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.veformas.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@veformas.com

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@veformas.com

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez Ponce 55 56251500 x 31453 elopezp@veformas.com

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 evargas@veformas.com

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 g hernandezo@veformas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Gerente de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 asaldana@veformas.com

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31724 ahuerta@veformas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán 55 11021800 x 32056 ar uiz@veformas.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@veformas.com

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 mardines@veformas.com

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal 81 83180300 x 37314 ligonzalez@veformas.com