

Económico

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

Atención a repunte de casos de virus. Con la actualización de cifras de nuevas infecciones en China (14.8 mil en Hubei), bajo una nueva metodología, regresa un entorno de cautela, impulsando el precio del oro (+0.5%) y a monedas duras contra el dólar (yen japonés +0.3%).

EIA advierte choque en demanda por petróleo. Pese a que la Agencia Internacional de Energía pronosticara una caída, por primera vez en 10 años, en la demanda mundial por crudo para el 1T20, el precio del hidrocarburo presenta pocos cambios esta mañana (0.0% WTI, -0.1% Brent).

Escala inflación en EEUU durante enero (2.5% a/a vs. 2.3% anterior). El índice general alcanzó su mayor nivel desde noviembre de 2018, presionada por energéticos. El componente subyacente se mantuvo sin cambios, en 2.3% a/a (2.2% esperado), soportada por el rubro de servicios (vivienda). El índice dólar (-0.1%) y el rendimiento del *treasury* a 10 años (-2.7 pb.) moderaron sus bajas tras conocerse el dato, dado que refleja modestas presiones inflacionarias, reforzando la expectativa de que se mantenga sin cambios la política monetaria.

Atención sobre Banxico. El día de hoy, se espera que Banco de México recorte en 25 pb. la tasa objetivo, llevándola a 7.00%. Será relevante el tono del comunicado, en particular si hay un ajuste en el balance de riesgos tras el repunte en la inflación de enero, así como al número de posibles votos disidentes. Previo al anuncio, el bono a 10 años no presenta mayores cambios y se ubica en 6.60%; el USDMXN se presiona ligeramente al alza y asciende a \$18.64 (+1 ct.), inducido por un entorno de aversión al riesgo y por los datos de inflación en EEUU.

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
13:00	Anuncio de Política Monetaria de Banxico (MX)	★
09:00	Comparecencia de nominados a la Fed (J. Shleton, C. Walter)	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Industria MX 2019. Año de retos. [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Consumo priv. Nov.: Impulso insuficiente [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Inflación MX. "Cuesta" más en enero... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Regresa aversión al riesgo. Los futuros de los mercados estadounidenses operan en terreno negativo ante las noticias que señalan que hay un repunte de los casos de coronavirus, con un aumento de 15 mil casos y un número de infectados que alcanzó los 60,000. Las perspectivas económicas globales se siguen deteriorando ante la permanencia del problema sanitario. En la parte corporativa la atención se mantiene en los reportes de empresas, que ya suman 350 de 500 compañías del S&P, con 21 adicionales el día de hoy más, donde al momento ya reportaron Pesico (+), Kraft Heinz (-) y Zebra Technologies (+), al cierre se espera Nvidia Corp. En Europa destaca que la Comisión Europea mantiene el pronóstico de crecimiento de la Eurozona en 1.2% para 2020, pero advierte que el coronavirus es un riesgo clave. En México hoy se tiene el anuncio de política monetaria a las 13:00 hrs donde se espera un ajuste a la baja de 25pb en la tasa de referencia a 7.0%. Hoy reportan Walmex al cierre de mercado.

Positivo

- **AIG:** La aseguradora estadounidense dio a conocer utilidades mejores a lo esperado gracias a una mayor utilidad en su negocio de seguros de daños y un menor índice combinado de costos.
- **PEPSI:** Sus resultados trimestrales fueron mejores a lo esperado en ingresos y utilidad gracias a la demanda de botanas saludables y bebidas energéticas; sin embargo, la guía de la empresa para 2020 fue conservadora.

Negativo

- **ALFA:** Reportó Ventas de -11.4% a/a, Utilidad Operativa de -45.2% a/a y EBITDA de -31.5% a/a, derivado principalmente de los menores precios de materias primas de Alpek y una baja en volumen de Nematik.
- **ALPEK:** Registró decrementos del -22.0%, -42.6% y -36.7% año contra año para Ventas, Utilidad Operativa y EBITDA, respectivamente. Ya que se tuvo presiones principalmente por una disminución en los precios promedio, así como una baja en volumen de Plásticos y Químicos.
- **NEMAK:** Cierra el año con bajos resultados, reportando una disminución en Ventas de -14.8% a/a y un EBITDA de -41.2% a/a, esto es resultado de menores volúmenes de venta y menor precio del aluminio, así como por el efecto de la huelga de General Motors.
- **KRAFT:** Reportó una caída e ingresos de 5.1% a/a, afectada por la menor demanda en EEUU de productos como queso y tocino, entre otros.

	Nivel	Var %
Dow Jones	29,342	-0.62
S&P 500	3,360	-0.62
Nasdaq	9,546	-0.83
Asia*	570	0.02
Emergentes*	45	-0.33

*Cierres



Cambios

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

Una reclasificación de cómo se cuentan los casos del coronavirus condujo a un salto de casi 15,000 en China. El número total allí es casi 60,000, con el total de muertes en 1,367. Los dos funcionarios de mayor rango del Partido Comunista en la región más afectados por el brote fueron reemplazados a medida que las autoridades intentaban aliviar la creciente ira doméstica. También hubo una sacudida en la agencia china que supervisa Hong Kong con Xia Baolong, un aliado cercano del presidente Xi Jinping, recién nombrado.

La evidencia de los costos económicos del brote en China está aumentando. Esta mañana, la Agencia Internacional de Energía pronosticó la primera caída en más de una década en la demanda mundial de petróleo este trimestre. La lista de compañías que reducen la orientación debido al virus continúa creciendo, con el fabricante de neumáticos Michelin y el gigante de bebidas Pernod Ricard entre los últimos en reducir las perspectivas. Esta mañana, la Comisión Europea señaló la crisis como un "riesgo clave negativo" para su pronóstico de crecimiento para el año.

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, finalizó su testimonio ante el Congreso ayer con un llamado para obtener más apoyo de la política fiscal en caso de que haya una recesión en la economía. Hoy es el turno de dos de los nominados del presidente Donald Trump para que la junta de la Fed enfrente a los legisladores. La aprobación de la selección de Christopher Waller, un economista de la Fed desde hace mucho tiempo, parece casi segura, mientras que la de Judy Shelton, quien ha cuestionado por qué la Reserva Federal incluso necesita existir, parece algo mucho más cercano. Si ambos fueran aprobados, los economistas lo verían como un cambio de la junta a una postura moderada.

El alto número de nuevos casos y muertes anunciados en China ha ejercido presión sobre las acciones mundiales. Durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacífico cayó un 0,1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,3% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 bajó un 0,9%, con prácticamente todos los sectores de la industria cotizando a la baja. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una caída en la apertura y el rendimiento del Tesoro a 10 años en 1.582%. Las monedas se mantienen estables y sin mayores movimientos, mientras que el DXY se presiona ligeramente, las emergentes prácticamente sin cambios.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	18.6290	
Nivel Alto operado o/n	18.6772	
Nivel Bajo operado o/n	18.6302	
Puntos Swap o/n	0.002600	0.003200
Soporte	18.6000	18.5500
Resistencia	18.7000	18.8000
Otros Activos		
Instrumento	Nivel	
EUR/MXN	20.2382	
EUR/USD	1.0868	

Calendario de Indicadores Económicos

Febrero								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 09								
17:50	MD	Balanza comercial- Japón	Dic. 19	★	Mmdy	120.70	-2.50	28.00
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Ene. 20	★	a/a%	5.40	4.50	4.90
19:30		Inflación al productor- China	Ene. 20	■	a/a%	0.10	-0.50	0.00
Lun. 10								
06:00	MX	Indicador mensual del consumo privado en el mercado interno	Nov. 19	★	a/a%	0.60	1.40	n.d.
06:00		Inversión fija bruta	Nov. 19	★	a/a%	-3.50	-8.60	-4.20
		Salarios nominales	Ene. 20	★	a/a%	5.00	5.90	n.d.
10:30	EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%	1.55	1.55	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	1.51	1.52	n.d.
12:45		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
14:15		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
Mar. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Dic. 19	■	a/a%	-1.00	-2.10	-0.50
06:00		Producción manufacturera	Dic. 19	■	a/a%	-0.50	-3.00	-1.40
09:00		Reservas internacionales	07 Feb. 20	■	Mmdd	182.60	182.80	n.d.
05:00	EEUU	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
09:00		Comparecencia J. Powell ante Representantes		★				
12:00		Subasta tasa real	3a	■	%	1.39	1.57	n.d.
12:30		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★				
13:15		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★				
03:30	MD	PIB- Reino Unido (P)	4T19	★	a/a%	1.10	1.10	0.80
Mier. 12								
-	MX	Ventas minoristas- ANTAD	Ene. 20	■	a/a%	4.30	3.60	n.d.
-		Creación de empleo formal- IMSS	Ene. 20	■	Miles	69.00	76.20	n.d.
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	07 Feb. 20	■	s/s%	1.10	5.00	n.d.
07:30		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
09:00		Comparecencia J. Powell ante Senado		★				
09:30		Inventarios de petróleo	07 Feb. 20	★	Mdb	7.46	3.36	3.20
12:00		Subasta tasa real	10a	■	%	1.62	1.87	n.d.
04:00	MD	Producción industrial- Eurozona	Dic. 19	■	a/a%	-4.10	-1.70	-2.50
Jue. 13								
13:00	MX	Anuncio de Política Monetaria de Banxico	13 Feb. 20	★	%		7.50	7.00
07:30	EEUU	Inflación general	Ene. 20	★	m/m%	0.10	0.20	0.20
07:30		Inflación general	Ene. 20	★	a/a%	2.50	2.30	2.40
07:30		Inflación subyacente	Ene. 20	★	m/m%	0.20	0.10	0.20
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	08 Ene. 20	■	Miles	205.00	203.00	210.00
09:00		Comparecencia de nominados a la Fed (J. Shleton, C. Walter)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		1.54	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		1.55	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		2.34	n.d.
01:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Ene. 20	■	a/a%	1.70	1.70	1.70
Vier. 14								
-	MX	No se esperan indicadores						
07:30	EEUU	Ventas minoristas	Ene. 20	★	m/m%		0.30	0.30

08:15		Producción industrial	Ene. 20	★	m/m%	-0.30	-0.30
09:00		Índice de confianza del consumidor - U. Michigan (P)	Feb. 20	★	Puntos	99.80	98.90
10:45		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)		★			
-		Reducción de aranceles CHI-EEUU		★			
01:00	MD	PIB- Alemania (P)	4T19	★	a/a%	1.00	0.30
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Dic. 19	★	Mmdd	20.70	n.d.
04:00		PIB- Eurozona (P)	4T19	★	a/a%	1.00	1.10

*/
 Bloomberg
 g
 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 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 jrigh@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 PORMÁS, 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