

BRILLANTE

Económico

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

China toma medidas económicas contra efectos del virus.

Sumado a los límites de ventas en corto y las inyecciones de liquidez, se especula que podrían recortarse los requerimientos de reservas para bancos, se recorten algunas tasas de interés y se ofrezcan incentivos fiscales. El precio del cobre (+2.5%) y del petróleo (2.5%, WTI) suben; el rendimiento del *treasury* a 10 años rebota 6.3 pbs. y se ubica en 1.59%; el peso mexicano (+0.6%) y otras divisas emergentes presentan un regreso contra el dólar, tras presionarse ayer (real brasileño +0.3%), rand sudafricano (+0.7%).

Señales de mayor confianza industrial en EEUU. El ISM manufacturero de enero se aceleró a 50.9 pts., desde 47.8 pts. previo, impulsado por componentes como nuevas órdenes y empleo. El índice se ubicó en terreno expansivo por primera vez en seis meses, impulsado mayor certeza comercial (acuerdo "Fase 1"), lo que podría indicar una recuperación en el sector; sin embargo, podría ello limitarse por efectos del coronavirus en China. Este día se publicarán datos de nuevas órdenes para diciembre, que tienden a anticipar el nivel de inversión industrial.

A seguir. Esta semana destacará la publicación de los datos de empleo para enero en EEUU (viernes); en México, se conocerá la inflación al consumidor correspondiente a enero.

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Índice PMI Manufactura (MX)	■
09:00	Encuesta de Expectativas Banxico (MX)	★
09:00	Remesas (MX)	■
09:00	IMEF Manufacturero (MX)	■
09:00	Órdenes de Bienes Durables (EEUU)	★
-	Discurso D. Trump ante Congreso EEUU <i>State of the Union</i>	★

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@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Inyecta Banco de China liquidez. Los futuros de los mercados financieros estadounidenses operan en terreno positivo alentados por las medidas que se tomaron para proveer liquidez, donde el Banco Popular de China ha inyectado 1.7 billones de yuanes, lo anterior con el fin de dar mayor confianza a los inversionistas que se encuentran temerosos del impacto económico generado por el coronavirus. Los analistas esperan un ajuste de 1.0% al PIB en el 1T2020, para ubicarse en 5.0%. En este tema, a la fecha se suman 20,500 casos de infección y 425 muertes. La atención el día de hoy se centra en reportes corporativos de las empresas, ya han reportado 246 de las 500 empresas del S&P, el 70% de ellas ha superado las expectativas a nivel de utilidades. Hoy se esperan al cierre los reportes de Ford y Walt Disney, así como el discurso del presidente Donald Trump frente al Congreso, mientras se sigue pendiente la resolución por el juicio político en su contra. En México, hoy se espera el reporte de Bachoco.

Positivo

- **RALPH LAUREN:** Dio a conocer ingresos arriba de lo esperado, gracias a que mayores precios contribuyeron a mejorar sus márgenes.
- **SONY:** Revisó al alza su expectativa anual de utilidades ante el buen desempeño de sus ventas de sensores para *smartphones*.

Neutral

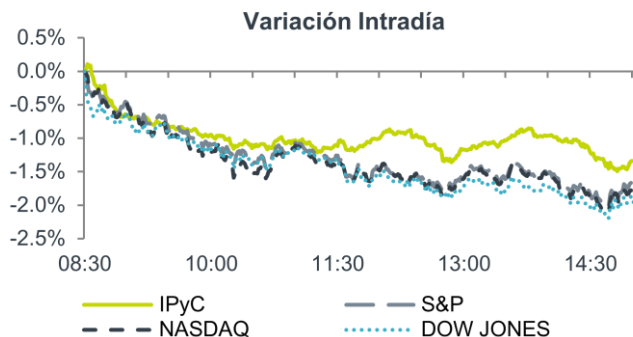
- **AEROMEX:** Realizó una colocación de deuda por un monto de US\$ 400 millones, a una tasa del 7% y vencimiento en 2025.
- **FUNO:** Anunció que realizará una distribución por P\$ 0.59 por CFBI (*dividend yield* de 1.9% al último cierre), la fecha de pago es el 11 de febrero mientras que la fecha ex cupón es el 07 de febrero.

Negativo

- **CONOCOPHILLIPS:** Reportó utilidades debajo de lo esperado, viéndose afectada por los menores precios del petróleo.

	Nivel	Var %
Dow Jones	28,717	1.26
S&P 500	3,288	1.30
Nasdaq	9,258	1.58
Asia*	538	-0.53
Emergentes*	43	2.43

*Cierres



Cambios

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

El número total de casos de coronavirus en China se acercó a 20,500 con 425 muertes, mientras que Hong Kong reportó la segunda muerte fuera del continente. El presidente Xi Jinping advirtió que el brote puso en peligro la estabilidad social en el país más poblado del mundo. El Banco Popular de China agregó liquidez al mercado por segundo día, ya que los riesgos para la economía por el virus muestran pocas señales de disminuir. Los casinos en Macao cerrarán durante 15 días, las cancelaciones de vuelos continúan aumentando y la lista de compañías que advierten sobre el efecto en sus resultados es más larga.

La votación en la carrera presidencial demócrata tuvo un comienzo desfavorable en Iowa, donde se introdujo una nueva tecnología para ayudar a que el proceso produzca resultados más transparentes, contiene "inconsistencias". El partido ahora dice que los resultados se anunciarán en un punto no especificado más tarde hoy. Antes del resultado oficial, Pete Buttigieg dijo que salió victorioso, mientras que la campaña de Bernie Sanders publicó un ranking que muestra a Sanders en primer lugar. Del lado republicano, el presidente Donald Trump encabezó la selección republicana con el 97% de los votos.

Expertos técnicos de la coalición OPEP + se reúnen hoy en Viena para evaluar el impacto del brote de virus en la demanda de petróleo. La demanda de productos crudos en China parece haberse desplomado un 20% a medida que las ciudades están en cuarentena y la producción industrial se detuvo. Arabia Saudita ha estado presionando para una reunión para considerar nuevos recortes de producción para impulsar los precios del petróleo ante la caída de la demanda. En el mercado esta mañana, un barril de West Texas Intermediate se cotizaba a \$ 50.77, recuperándose de la caída de ayer por debajo de \$ 50, ya que los inversionistas ahora ven mayores posibilidades de nuevas reducciones en la producción.

Las acciones chinas no repitieron la venta masiva de ayer, lo que está ayudando a las acciones globales a recuperar terreno. Durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacífico agregó 1.1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró 0.7% más alto. En Europa, el índice Stoxx 600 había aumentado un 1% con las acciones mineras y energéticas con los mejores resultados. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una fuerte apertura, con el rendimiento del Tesoro a 10 años en 1.575%. El MXN muestra recuperación respecto del cierre de mes en el que alcanzo 18.9350 para cerrar ayer en el feriado mexicano en 18.80 e iniciar la sesión de hoy cerca de los 18.70 gracias a la inyección de liquidez anunciada por el gobierno chino.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	18.7180	
Nivel Alto operado o/n	18.8352	
Nivel Bajo operado o/n	18.6802	
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*
Dom. 02								
	19:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Ene. 20	■	Puntos	51.10	51.50	51.00
Lun. 03								
	- MX	Feriado por Día de la Constitución						
	08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (F)	Ene. 20	★	Puntos	51.90	51.70	51.70
	09:00	Gasto en Construcción	Dic. 19	■	m/m%	-0.20	0.70	0.50
	09:00	ISM Manufactura	Ene. 20	★	Puntos	50.90	47.80	48.50
	10:30	Subasta Tasa Nominal	3m	■	%	1.55	1.53	n.d.
	10:30	Subasta Tasa Nominal	6m	■	%	1.52	1.54	n.d.
	15:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
	-	Ventas de Vehículos Totales	Ene. 20	■	Mda	16.84	16.70	16.80
	02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Ene. 20	■	Puntos	45.30	45.20	45.20
	03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Ene. 20	■	Puntos	47.90	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	IMEF Manufacturero	Ene. 20	■	Puntos		46.80	n.d.
	09:00	IMEF No Manufacturero	Ene. 20	■	Puntos		48.80	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

*/

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y Market

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






GFBX+

MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

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	ghernandezo@vepormas.com
----------------------	---------------------	--------------------------

ESTRATEGIA ECONOMICA

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