

Clima de Apertura:

BRILLANTE



Febrero 04

Económico

Alejandro J. Saldaña B. asaldana@veformas.com | Ángel I. I. Huerta M. ahuerta@veformas.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@veformas.com | Alejandra Vargas evargas@veformas.com | Marisol Huerta mhuerta@veformas.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

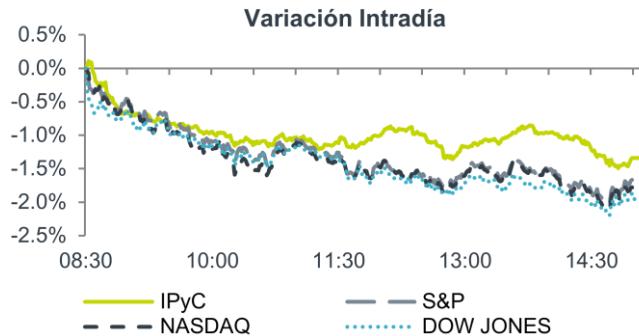
- **AEROMEX:** Realizó una colocación de deuda por un monto de US\$ 400 millones, a una tasa del 7% y vencimiento en 2025.
- **FUNO:** Anunció que realizará una distribución por P\$ 0.59 por CFBI (*dividend yield* de 1.9% al último cierre), la fecha de pago es el 11 de febrero mientras que la fecha ex 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@vepmas.com | Pablo Germán B. pgerman@vepmas.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 alcanzó 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 | Anterior | Pronóstico | Consenso* |
| Dom. 02 | | | | | | | | |
| 19:45 ME | PMI Manufacturero Caixin - China | Ene. 20 | ■ | Puntos | 51.10 | 51.50 | 51.00 | 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 | 51.70 |
| 09:00 | Gasto en Construcción | Dic. 19 | ■ | m/m% | -0.20 | 0.70 | 0.50 | 0.50 |
| 09:00 | ISM Manufactura | Ene. 20 | ★ | Puntos | 50.90 | 47.80 | 48.50 | 48.50 |
| 10:30 | Subasta Tasa Nominal | 3m | ■ | % | 1.55 | 1.53 | n.d. | n.d. |
| 10:30 | Subasta Tasa Nominal | 6m | ■ | % | 1.52 | 1.54 | n.d. | n.d. |
| 15:00 | Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto) | | ★ | | | | | |
| - | Ventas de Vehículos Totales | Ene. 20 | ■ | Mda | 16.84 | 16.70 | 16.80 | 16.80 |
| 02:55 MD | Índice PMI Manufactura- Alemania (F) | Ene. 20 | ■ | Puntos | 45.30 | 45.20 | 45.20 | 45.20 |
| 03:00 | Índice PMI Manufactura- Eurozona (F) | Ene. 20 | ■ | Puntos | 47.90 | 47.80 | 47.80 | 47.80 |
| Mar. 04 | | | | | | | | |
| 09:30 MX | Índice PMI Manufactura | Ene. 20 | ■ | Puntos | 47.10 | 48.00 | n.d. | n.d. |
| 09:00 | Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico | | ★ | | | | | |
| 09:00 | Remesas | Dic. 19 | ■ | Mmdd | 2898.00 | n.d. | n.d. | n.d. |
| 09:00 | IMEF Manufacturero | Ene. 20 | ■ | Puntos | 46.80 | n.d. | n.d. | n.d. |
| 09:00 | IMEF No Manufacturero | Ene. 20 | ■ | Puntos | 48.80 | n.d. | n.d. | n.d. |
| 09:00 EEUU | Órdenes a Fábricas | Dic. 19 | ■ | m/m% | -0.70 | 0.70 | 0.70 | 0.70 |
| 09:00 | Órdenes de Bienes Durables (F) | Dic. 19 | ★ | m/m% | 2.40 | 2.30 | n.d. | n.d. |
| Mier. 05 | | | | | | | | |
| 06:00 MX | Ventas de Vehículos- AMIA | Ene. 20 | ■ | Mda | 130.45 | n.d. | n.d. | n.d. |
| 09:00 | Reservas Internacionales | 31 Ene. 20 | ■ | Mmdd | 182.40 | n.d. | n.d. | n.d. |
| - | Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Citibanamex | | ★ | | | | | |
| 06:00 EEUU | Aplicaciones de Hipotecas | 31 Ene. 20 | ■ | s/s% | 7.20 | n.d. | n.d. | n.d. |
| 07:15 | Creación de Empleo Privado ADP | Ene. 20 | ★ | Miles | 202.00 | 150.00 | 150.00 | 150.00 |
| 07:30 | Balanza Comercial | Dic. 19 | ★ | Mmdd | -43.10 | -47.20 | -47.20 | -47.20 |
| 08:30 | Índice PMI Servicios (F) | Ene. 20 | ★ | Puntos | 53.20 | n.d. | n.d. | n.d. |
| 09:30 | Inventarios de Petróleo | 31 Ene. 20 | ★ | Mdb | 3.55 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Jue. 06 | | | | | | | | |
| - MX | Ventas minoristas- ANTAD | Ene. 20 | ■ | a/a% | 3.60 | n.d. | n.d. | n.d. |
| 07:30 EEUU | Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo | 01 Feb. 20 | ■ | Miles | 216.00 | n.d. | n.d. | n.d. |
| 08:15 | Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto) | | ★ | | | | | |
| 10:30 | Subasta Tasa Nominal | 4s | ■ | % | 1.55 | n.d. | n.d. | n.d. |
| 10:30 | Subasta Tasa Nominal | 8s | ■ | % | 1.55 | n.d. | n.d. | n.d. |
| - ME | Balanza Comercial- China | Ene. 20 | ★ | Mmdd | 47.21 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Vier. 07 | | | | | | | | |
| 06:00 MX | Inflación General | Ene. 20 | ★ | a/a% | 2.83 | n.d. | n.d. | n.d. |
| 06:00 | Inflación General | Ene. 20 | ■ | m/m% | 0.56 | n.d. | n.d. | n.d. |
| 06:00 | Inflación Subyacente | Ene. 20 | ■ | m/m% | 0.41 | n.d. | n.d. | n.d. |
| 06:00 | Producción de Vehículos- AMIA | Ene. 20 | ■ | Mda | 208.07 | n.d. | n.d. | n.d. |
| 06:00 | Confianza del Consumidor | Ene. 20 | ■ | Puntos | 43.40 | n.d. | n.d. | n.d. |
| - | Creación de Empleo Formal- IMSS | Ene. 20 | ■ | Miles | -382.20 | n.d. | n.d. | n.d. |
| 07:30 EEUU | Nóminas no Agrícolas | Ene. 20 | ★ | Miles | 145.00 | 16.00 | 16.00 | 16.00 |
| 07:30 | Tasa de Desempleo | Ene. 20 | ★ | % | 3.50 | 3.50 | 3.50 | 3.50 |
| 07:30 | Salarios Nominales | Ene. 20 | ★ | a/a% | 2.90 | 3.00 | 3.00 | 3.00 |
| 09:00 | Inventarios Mayoristas (F) | Dic. 19 | ★ | m/m% | -0.10 | n.d. | n.d. | n.d. |
| 01:00 MD | Producción Industrial- Alemania | Dic. 19 | ■ | a/a% | -2.60 | -3.70 | -3.70 | -3.70 |

Bloomber
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 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