

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Enero 12

Económico

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

Rebotan activos de riesgo. No obstante que autoridades en Alemania y Japón consideran endurecer las medidas para contener la propagación del coronavirus, y a la espera de la votación para realizar el juicio político a D. Trump (posiblemente el miércoles) y del anuncio de una nueva propuesta de apoyo fiscal por parte de J. Biden (jueves), esta mañana se observa un regreso en el apetito por riesgo. Los precios de materias primas rebotan, como el petróleo (WTI +1.1%, Brent +1.3%) y el cobre (+1.3%), y divisas emergentes se fortalecen contra el dólar (real brasileño +0.6%, rand sudafricano +0.5%).

Fed ajustaría estímulo monetario: miembros. Aunado a una menor demanda por activos de refugio, el rendimiento del bono del tesoro a 10 años sube 1.9 pb. esta mañana, tras los comentarios del Presidente de la Fed de Atlanta (votante) en relación a que, si la economía supera las previsiones que se tienen, tal vez en la segunda mitad de 2022 o en 2023, se debería de considerar recalibrar el estímulo monetario, aunque matizó que este es un escenario poco probable.

MX: Mejora demanda interna durante octubre. El consumo privado creció 1.1% m/m (cifras ajustadas), siendo su sexta expansión al hilo, pero la de menor magnitud, mientras que los servicios volvieron a mostrar un rezago; la tasa interanual pasó de -9.8 a -10.3% (cifras originales). La inversión fija bruta se avanzó 2.8% respecto al mes previo (cifras ajustadas), gracias al componente de construcción (+4.7%), aunque se mantuvo debajo de los niveles de 2019 (-14.7%, dato original). Favorecido por un entorno generalizado de mayor apetito por riesgo, el USDMXN devuelve hoy parte de las alzas de ayer y se cotiza en \$20.03 (-4 cts.).

A seguir. Este día destacan las participaciones en eventos públicos de distintos miembros de la Fed, incluyendo a los Presidentes Regionales de Kansas y Boston (otros tres hablarán en un foro sobre racismo), en los EE.UU.; en México, las subastas de mercado de dinero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
12:00	Creación de empleo formal - IMSS (MX)	■
13:00	Presidente Fed Boston - E. Rosengren (EEUU)	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Industria "construye" crecimiento en nov. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Banxico: Junta sigue dividida... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación cierra '20 con bajas en rub. vol. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

A la espera de estímulos. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses registran movimientos al alza, con la expectativa de los inversionistas en los detalles del plan de estímulo anunciado por el presidente J. Biden, del cual se esperan conocer más detalles este jueves. La composición del congreso, con mayoría demócrata, aumenta la posibilidad de la aprobación de dicho plan. En el ámbito político, se mantiene la tensión previa a la toma de posesión J. Biden, luego de que los demócratas presentaron una solicitud para iniciar un proceso de juicio político en contra del presidente D. Trump, por los cargos de haber incitado a la violencia en los hechos ocurridos en el Capitolio, mientras que el FBI ha advertido que podrían ocurrir protestas armadas en varias ciudades el día de la toma de posesión. Respecto a la pandemia, la distribución de la vacuna sigue en curso, aunque el aumento en contagios y las restricciones para contenerlos también aumentan. Por otro lado, en temas corporativos, el mercado mantiene la expectativa del inicio de la temporada de reportes, donde se espera que este viernes se conozcan los resultados de bancos como JP Morgan y Citi. En temas económicos, serán relevantes los discursos de distintos miembros de la Reserva Federal, entre ellos los comentarios de J. Powell este jueves.

Positivo

- **WALMART:** Anunció que creará una startup fintech en colaboración con Ribbit Capital, mediante esta desarrollará productos financieros únicos y asequibles, para los empleados y clientes de Walmart

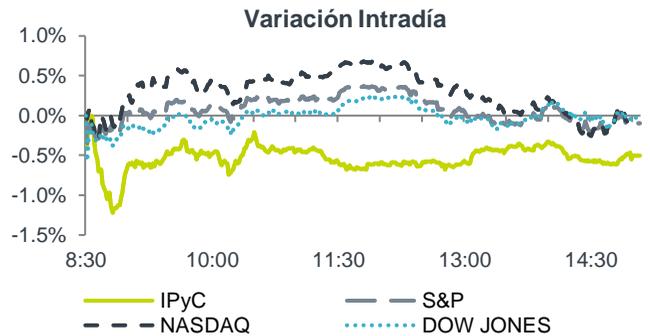
Neutral

- **AEROMEX:** Respecto a las negociaciones de los contratos colectivos con sus sindicatos, ha solicitado ante las autoridades laborales la terminación de dichos contratos.
- **VITRO:** Aclaró que, bajo ninguna circunstancia, Vitro y sus subsidiarias tienen alguna operación concretada con DHS Private Equity Trust. Con lo que descarta que fue adquirida por este fideicomiso.
- **JPMORGAN Y CITIGROUP:** Anunciaron que se sumaron a las compañías que han decidido suspender o revisar sus donaciones de campaña a raíz de los disturbios.
- **ZOOM VIDEO:** Anunció que buscaría recaudar USD\$1.5 mil millones con una oferta secundaria de acciones.

Negativo

- **AMAZON:** Circula en medios que Parler presentó una demanda contra Amazon, acusándolo de violar la ley antimonopolio.
- **ALPHABET:** Circula en medios que fue demandada por Rumble, ya que se le acusa de favorecer a Youtube en los resultados de motores de búsqueda.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,788	-0.3%
S&P 500%	3,787	-0.5%
Nasdaq	12,904	-1.4%
Asia	750	-0.1%
Emergentes	54	-1.4%



Cambios

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

La Cámara va a exigir que el vicepresidente Mike Pence invoque la autoridad constitucional para destituir al presidente Donald Trump, una medida que probablemente produzca pocos resultados después de que los dos acordaron ayer trabajar juntos hasta el final de su mandato. La presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, aprobará una votación sobre un solo artículo de juicio político el miércoles, y luego la atención se dirigirá al Senado, donde no está claro si la cámara comenzará a trabajar en el tema cuando se vuelva a reunir o esperará 100 días para permitir a la administración entrante de Biden realizar trabajos cruciales antes de abordar el tema.

La reacción continúa contra el presidente Trump y su grupo de partidarios involucrados en el motín en Washington DC, Deutsche Bank AG y Signature Bank se están alejando de Trump, y el prestamista alemán dice que no realizará más negocios con el presidente y sus empresas mientras que Signature anunció que cerrará dos de sus cuentas personales y le pidió que renunciara. Twitter Inc., que excluyó a Trump de su plataforma la semana pasada, dijo que ha cerrado más de 70.000 cuentas por difundir teorías de conspiración. El presidente también está perdiendo más aliados políticos, y el secretario interino de Seguridad Nacional, Chad Wolf, renunció abruptamente ayer. El FBI advierte de más protestas armadas antes de la inauguración de Joe Biden el 20 de enero.

Con el rendimiento de los bonos del Tesoro de EU a 10 años subiendo casi un cuarto de punto ya este año, alcanzando el 1,165% esta mañana, la subasta récord de USD \$38 mil millones de bonos a 10 años de hoy a las 12:00 p.m. será vigilada muy de cerca. El comienzo de 2021 también ha visto un rápido aumento de la curva de rendimiento, ya que la perspectiva de un gobierno demócrata unificado llevó a los inversionistas a cambiar los precios de las expectativas de estímulo económico y emisión de deuda a raíz del resultado de la segunda vuelta de Georgia. Los movimientos en el mercado del Tesoro están generando preocupaciones sobre la resistencia del repunte del mercado, particularmente en los mercados emergentes.

Los mercados mundiales se estabilizaron esta mañana después de las pérdidas de ayer, con la interrupción de la fortaleza del dólar dando cierto margen para la compra. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,3%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,2% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,1% y los sectores cíclicos se recuperaron de la caída de ayer. Los futuros del S&P 500 apuntaban a algo verde en la apertura, el petróleo estaba a USD \$53 dólares el barril y el oro en USD \$1,859.50. EL MXN impulsado por la debilidad generalizada del USD, inicia sesión cerca de 19.95 después de haber visto ayer niveles máximos alrededor de 20.23 con y un cierre en 20.05. El optimismo por posibles nuevos estímulos impulsados por el nuevo gobierno que controlara ambas cámaras, empieza a ganar adeptos con apetito por riesgo. La inversión fija bruta anual en México cae 14.7%, ligeramente más de lo esperado según lo reportado hoy.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9850	
Nivel Alto operado o/n	20.0782	
Nivel Bajo operado o/n	19.9660	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.9000	19.8000
Resistencia	20.0000	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.2996
EUR/USD	1.2160

Calendario de Indicadores Económico

Enero								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
Dom. 10								
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Dic. 20	★	a/a%	0.20	-0.50	0.10
19:30		Inflación al productor- China	Dic. 20	■	a/a%	-0.40	-1.50	-0.80
Lun. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Nov. 20	■	a/a%	-3.70	-3.30	-2.90
06:00		Producción manufacturera	Nov. 20	■	a/a%	-2.13	-1.30	n.d.
-		Salarios nominales	Dic. 20	★	a/a%	5.40	5.20	n.d.
10:30	EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.09	0.09	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.09	0.09	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%	0.23	0.21	n.d.
11:00		Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★				
Mar. 12								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Oct. 20	★	a/a%	-14.70	-16.00	-13.80
06:00		Consumo privado	Oct. 20	★	a/a%	-10.30	-9.90	n.d.
09:00		Reservas internacionales	08 Ene. 20	■	Mmdd		195.67	n.d.
12:00		Creación de empleo formal- IMSS	Dic. 20	■	Miles		148.70	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Dic. 20	■	a/a%		2.60	n.d.
12:00	EEUU	Subasta tasa nominal	10a	■	%		0.95	n.d.
13:00		Presidente Fed Boston - E. Rosengren (sin voto)		★				
17:50	MD	Balanza comercial- Japón	Dic. 20	★	Mmdy		971.10	509.30
Mier. 13								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	08 Ene. 20	■	s/s%		1.70	n.d.
07:30		Inflación general	Dic. 20	★	m/m%		0.20	0.40
07:30		Inflación general	Dic. 20	★	a/a%		1.20	1.30
07:30		Inflación subyacente	Dic. 20	★	m/m%		0.20	0.10
09:30		Inventarios de petróleo	08 Ene. 20	★	Mdb		-8.01	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		1.67	n.d.
13:00		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
04:00	MD	Producción industrial- Eurozona	Nov. 20	■	a/a%		2.10	0.20
-	ME	Balanza comercial- China	Dic. 20	★	Mmdd		75.40	70.00
Jue. 14								
-	MX	No se esperan indicadores						
07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	09 Ene. 20	■	Miles		787.00	n.d.
08:00		Presidente Fed Boston - E. Rosengren (sin voto)		★				
10:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.08	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.09	n.d.
11:30		Presidente Fed - J. Powell		★				
01:00	MD	PIB- Alemania (F)	2020	■	m/m%		0.60	-5.10
01:45		Inflación al consumidor- Francia (F)	Dic. 20	■	a/a%		0.00	n.d.
Vie. 15								
-	MX	No se esperan indicadores						
07:30	EEUU	Índice de precios al productor	Dic. 20	■	m/m%		0.10	0.40
07:30		Índice de manufactura Empire	Dic. 20	■	m/m%		4.90	3.80
07:30		Ventas minoristas	Dic. 20	★	m/m%		-1.10	-0.30
08:15		Producción industrial	Dic. 20	★	m/m%		0.40	0.30
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Ene. 20	★	Puntos		80.70	79.50
04:00	MD	Balanza comercial- Eurozona	Nov. 20	★	Mmdd		30.00	n.d.

*/ Bloomberg

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%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



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