

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Enero 14

Económico

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

A la espera de señales de estímulo fiscal, monetario. Tras aprobarse ayer en la Cámara Baja el juicio político contra D. Trump, consideramos que gran parte de la atención se centrará en la presentación de una nueva propuesta de apoyo económico (entre 900 y 2.0 bdd, según reportes) por parte de J. Biden (18.15 h), en los comentarios de J. Powell (11.30 h) y las cifras negativas de seguro por desempleo en los EE.UU. Siguiendo el rebote del índice dólar (+0.2%), tras conocerse este último dato, el USDMXN sube 1 ct. y se cotiza en \$19.87; el rendimiento del bono del tesoro a 10 años escala 1.0 pb., reflejando la expectativa de un mayor déficit gubernamental ante la posibilidad de nuevos estímulos fiscales; los precios del petróleo retroceden 1.1 (WTI) y 1.2% (Brent) pese a la caída en los inventarios en EE.UU. de ayer (ver calendario).

Seguro desempleo EE.UU. Se registraron 965 mil nuevas peticiones por el apoyo al cierre de la semana, acelerándose a su mayor nivel desde finales de agosto.

A favor de mantener estímulo monetario. Ayer, L. Brainard (Junta Gobernadores Fed) expresó que se necesita mantener los programas de compras de activos "por un tiempo", de acuerdo a sus estimaciones; por su lado, el Vicepresidente de la Fed comentó que no espera que suban las tasas de interés hasta que la inflación sea del 2.0% a/a por un año. La curva de rendimientos muestra alzas en los nodos de mayor plazo (30 años +0.9 pb.) y bajas en los de menor duración (2 años -0.1 pb.).

Balanza comercial CHI. En diciembre, la exportación y la importación crecieron arriba de proyecciones, a ritmos de 18.1 y 6.5% a/a vs. 15.0 y 5.7% a/a, respectivamente. Mostrando resiliencia en la demanda global pese al recrudescimiento de la pandemia. El precio del cobre sube 0.6%.

PIB Alemania. Esta mañana se conoció que el producto en todo el año cayó 5.0%, ligeramente menos al -5.2% proyectado, aunque implica que la actividad se estancó en el 4T derivado de los nuevos confinamientos, los que a su vez inducirían un lento inicio de 2021. El euro se deprecia 0.3% contra el dólar.

A seguir. Este día destacan datos de inventarios de petróleo, el Beige Book de la Fed, comentarios del Vicepresidente de la Fed y la votación para el juicio político contra D. Trump, en los EE.UU.; en China, esta tarde se conocerán cifras de balanza comercial.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:00	Presidente Fed Boston - E. Rosengren (EEUU)	★
10:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (EEUU)	★
11:30	Presidente Fed - J. Powell (EEUU)	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Consumo acentúa divergencias en oct. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Industria "construye" crecimiento en nov. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Banxico: Junta sigue dividida... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atención en anuncio de estímulos. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses registran movimientos mixtos, con la atención de los inversionistas en el paquete de estímulos que anunciaría el nuevo gobierno de EEUU el día de hoy. El mercado asume una probabilidad alta para la aprobación de dicho plan, ante la mayoría legislativa de los demócratas. Por otro lado, en temas políticos, destaca al anuncio del juicio político contra el presidente D. Trump y se espera que el Senado discuta la posible destitución el 19 de enero, un día antes de la sucesión presidencial. Con respecto a la pandemia, destaca de forma positiva el anuncio de Johnson and Johnson respecto a que las pruebas de su vacuna contra Covid-19 arrojan una respuesta inmune positiva en la mayoría de los pacientes, por lo que podría solicitar la autorización para uso de emergencia en las próximas semanas. En temas económicos, las solicitudes de seguro por desempleo se ubicaron en 965 mil la última semana, cifra superior a lo esperado.

Positivo

- **CEMEX:** La compañía informó que ha emitido un aviso de amortización total respecto a las Notas Senior Garantizadas con cupón de 7.75% con vencimiento en 2026, el monto que se amortizará es de USD\$1,000 millones.
- **BLACKROCK:** Reportó utilidades de USD\$10.18 por acción superando el estimado del consenso, los activos bajo gestión llegaron a un récord de USD\$8.68 billones.

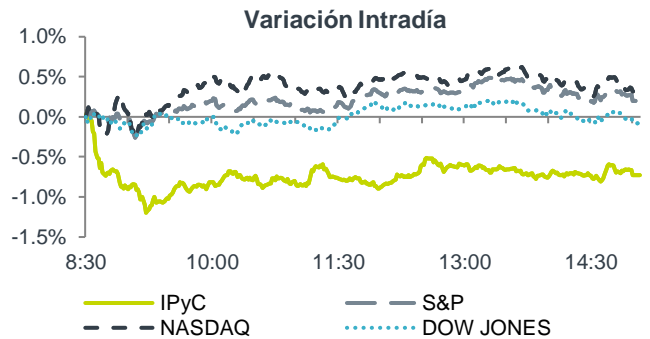
Neutral

- **AHMSA:** Acordó pagar al gobierno federal la cantidad de P\$200 millones en un plazo de 4 años, por la operación de compraventa del complejo petroquímico Agro Nitrogenados.
- **AMAZON:** El negocio de libros digitales de la compañía estaría en una investigación por parte del estado de Connecticut derivado de un posible comportamiento anticompetitivo.
- **CREAL:** Concluyó el *pricing* de sus bonos por USD500 millones, a tasa semestral de 8.0% (BONOS 2028). Los recursos serán utilizados para refinanciamiento de los bonos en circulación con cupón 7.25% y usos corporativos generales.
- **WALMEX:** Informó que llevará a cabo un encuentro con analistas el 18 de febrero, reporte del 4T20 se publicará por única ocasión antes de la apertura. Recordemos que el año anterior se suspendió por la pandemia.

Negativo

- **DELTA AIR LINES:** Reportó una pérdida de USD\$2.53 por acción, mayor a lo estimado de USD\$2.50.
- **TESLA:** La Administración Nacional de Seguridad del Tráfico solicitó a Tesla retirar del mercado 158,000 vehículos por pantallas táctiles defectuosas que presentarían riesgos de seguridad

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,903	0.2%
S&P 500%	3,798	0.1%
Nasdaq	12,921	-0.3%
Asia	758	0.0%
Emergentes	55	0.0%



Cambios

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

Los economistas esperaban que las solicitudes iniciales de desempleo se mantuvieran elevadas en los datos publicado hoy a las 7:30 a.m., las cuales fueron reportadas en 965,000, bastante por arriba de las 795,000 estimadas, y 5.27 millones de solicitudes continuas frente a las 5.0 millones estimadas debido a las restricciones de Covid, lo que significa que hay pocas señales de mejora en el futuro cercano. El discurso del presidente de la Fed, Jerome Powell, y la lectura sobre la economía, serán seguidos de cerca a medida que el mercado de bonos comience a pensar en cambios en la política de la Fed.

El líder de la mayoría en el Senado, Mitch McConnell, no permitirá que comience el juicio político del presidente Donald Trump antes de que Joe Biden asuma el cargo el 20 de enero. Hay varias complicaciones después de esa fecha, y es probable que los demócratas estén ansiosos por ponerse a trabajar con el nuevo presidente, además de que hay poco que indique todavía que Trump realmente sería condenado. El presidente emitió ayer un comunicado y un video en el que buscó nuevamente distanciarse de los hechos de la semana pasada y pidió no más protestas violentas.

El presidente electo Joe Biden presentará esta noche un paquete de estímulo Covid-19 que podría llegar a alcanzar los 2 billones de dólares. El plan incluirá pagos directos de \$ 2,000, extensión de los beneficios por desempleo, dinero para el gobierno estatal y local y créditos fiscales, según funcionarios del Congreso. Si bien Biden ha dicho que está buscando el apoyo de los legisladores republicanos para aprobar el paquete, el control demócrata de las tres ramas de la legislatura significa que no lo requiere para aprobar sus planes.

Las expectativas de que el paquete de estímulo de Biden se acerque a los 2 billones de dólares está ayudando a impulsar las acciones mundiales. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,3%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,5% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 fue un 0,3% más alto con los fabricantes de automóviles entre los de mejor desempeño. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una pequeña subida en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1,11%, el petróleo en USD \$52.59 y el oro en USD \$1,843.00. Las monedas se mantienen con cautela aunque con un sentimiento positivo frente al USD, con lo que el MXN inicia sesión cerca de 19.82 después de haber visto un rango acotado el día de ayer entre 19.77 y 19.87.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8450	
Nivel Alto operado o/n	19.8642	
Nivel Bajo operado o/n	19.7860	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.7500	19.7000
Resistencia	19.9000	20.0000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.0622
EUR/USD	1.2122

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	195.52	195.67	n.d.
12:00		Creación de empleo formal- IMSS	Dic. 20	■	Miles	277.82	148.70	n.d.
12:00	EEUU	Subasta tasa nominal	10a	■	%	1.16	0.95	n.d.
13:00		Presidente Fed Boston - E. Rosengren (sin voto)		★				
Mier. 13								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	08 Ene. 20	■	s/s%	16.70	1.70	n.d.
07:30		Inflación general	Dic. 20	★	m/m%	0.40	0.20	0.40
07:30		Inflación general	Dic. 20	★	a/a%	1.40	1.20	1.30
07:30		Inflación subyacente	Dic. 20	★	m/m%	0.10	0.20	0.10
09:30		Inventarios de petróleo	08 Ene. 20	★	Mdb	-3.25	-8.01	-2.27
12:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%	1.83	1.67	n.d.
13:00		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
13:00		Beige Book- Fed		★				
-		Votación del juicio político contra D. Trump en el Congreso		★				
04:00	MD	Producción industrial- Eurozona	Nov. 20	■	a/a%	-0.60	-3.50	-3.30
-	ME	Balanza comercial- China	Dic. 20	★	Mmdd	78.17	75.40	72.35
Jue. 14								
-	MX	No se esperan indicadores						
07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	09 Ene. 20	■	Miles	965.00	784.00	795.00
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	2020	■	a/a%	-5.00	0.60	-5.10
Vie. 15								
-	MX	Ventas minoristas- ANTAD	Dic. 20	■	a/a%		2.60	n.d.
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%



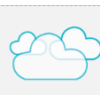
Soleado

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