

Clima de Apertura:

SOLEADO



Enero 19

Económico

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

Reabre EE.UU; estímulos y virus soportan apetito. Hoy regresan a operación los mercados estadounidenses. Por otro lado, los contagios por COVID-19 se desaceleraron en EE.UU., y hoy a las 9.00 h se espera del testimonio de J. Yellen (nominada Sria. del Tesoro), quien defenderá la propuesta de alivio fiscal de J. Biden (1.9 bdd). Se conocieron datos de confianza económica en Alemania y de construcción en la Eurozona mejores a lo esperado, y el bloque publicará un plan para fortalecer la relevancia del euro en el mercado global. En línea con lo anterior, activos de refugio exhiben una menor demanda, lo que se refleja en el debilitamiento generalizado del dólar (índice dólar -0.4%), con excepción del yen japonés (-0.2%), alzas en los rendimientos de los *treasuries* (10 años +2.2 pb.) y menores precios del oro (-0.1%); por el contrario, el precio del crudo sube entre 0.3 (WTI) y 1.2% (Brent), también asimilando el reporte de la EIA que apunta a una recuperación en la demanda global en 2021 (+5.5 mddb); en este entorno, el USDMXN baja a %19.63 (-6 cts.).

A seguir. Este día destaca la comparecencia ante el Congreso de J. Yellen y otros nominados de J. Biden, y subastas del mercado de dinero en los EE.UU. y en México.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Comparecencia de J. Yellen ante el Senado	★
-	Reunión de Ministros de Finanzas UE	★

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Fin de año se encareció... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Consumo acentúa divergencias en oct. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Industria "construye" crecimiento en nov. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atentos a Janet Yellen y Reportes. Los futuros de los mercados accionarios retoman las operaciones tras el feriado de ayer con sentimiento positivo atentos a la comparecencia de Janet Yellen y la temporada de reportes financieros. La nueva administración señala que EEUU tendrá suficientes vacunas para cumplir con el objetivo de inmunizar a 100 millones de personas en 100 días. Hoy Janet Yellen designada por Biden para Secretaria del Tesoro y ex presidenta de la Reserva Federal, comparecerá a las 10:00 hrs ante el Comité de Finanzas del Senado, donde tratará de impulsar el plan por USD\$1.9 billones que propuso el Presidente Joe Biden, tratando de calmar las inquietudes sobre el nivel de deuda que este plan generaría en la economía de EEUU. Cabe señalar que la deuda se ubica en su nivel más alto en relación a la economía desde la segunda guerra mundial. En la parte corporativa ya publicaron sus reportes Goldam Sachs y Bank of America; al cierre de mercado se espera Netflix.

Positivo

- **GOLDMAN SACHS:** Reportó utilidades de USD\$12.08 por acción, superando el estimado de analistas, los ingresos también fueron mejor a lo esperado, gracias a un sólido rendimiento en la negociación de bonos.
- **HALLIBURTON:** Reportó utilidades de USD\$0.18 por acción superando estimaciones en USD\$0.03, los ingresos también estuvieron mejor a lo esperado, derivado de recortes en costos y un repunte de la demanda.
- **TESLA:** El día de ayer entregó su primer vehículo crossover Modelo Y fabricado en China.

Neutral

- **BANK OF AMERICA:** Reportó utilidades de USD\$0.59 por acción, USD\$0.04 por arriba del estimado; sin embargo, los ingresos estuvieron por debajo de lo esperado.
- **LUMENTUM:** Estaría comprando a Coherent por USD\$5.7 mil millones en efectivo y acciones, es decir, los accionistas de Coherent obtendrán USD\$100 en efectivo y 1.1851 acciones de Lumentum por cada acción que tengan ahora.
- **BANCOS:** BanCoppel estaría adquiriendo la cartera de crédito empresarial de Banco Famsa.

Negativo

- **CAPITAL ONE:** El banco deberá pagar una multa por USD\$390 millones, debido a que el Departamento del Tesoro encontró violaciones a las regulaciones anti lavado de dinero.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,815	0.0%
S&P 500%	3,779	0.0%
Nasdaq	12,888	0.0%
Asia	754	0.0%
Emergentes	54	0.0%



Cambios

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

La ex presidenta de la Fed, Janet Yellen, se pone su nuevo límite fiscal por primera vez hoy mientras se enfrenta al Comité de Finanzas del Senado para su audiencia de confirmación como Secretaria del Tesoro. Si bien Yellen es probablemente una "cantidad conocida" para muchos senadores, su función hoy será ayudar a vender el plan de estímulo de \$ 1,9 billones del presidente electo Joe Biden. Si bien muchas de las medidas que contiene pueden aprobarse con la mayoría más reducida posible en el Senado, la ruta preferida de Biden es obtener suficiente apoyo bipartidista para que el paquete logre la supermayoría de 60 votos necesaria para una aprobación rápida.

El presidente Donald Trump partirá de Washington mañana por la mañana antes de la toma de posesión de Joe Biden para comenzar su vida como ex presidente en su resort Mar-a-Lago en Florida. Si bien se escribirá mucho sobre su legado como líder de los Estados Unidos, lo que importa para los mercados será cuántas de sus políticas sobrevivirán las primeras semanas de la nueva administración. Biden ya ha prometido volver a unirse al Acuerdo de París sobre el calentamiento global, acabar con el oleoducto Keystone XL e impulsar una mayor adopción de tecnología verde. Se detendrá el gasto en el muro fronterizo, aumentarán los impuestos sobre las empresas y las personas con mayores ingresos, y parece que la regulación de Wall Street se endurecerá.

Hablando de Wall Street, la temporada de reportes para los grandes bancos continúa hoy con Bank of America Corp. y Goldman Sachs Group Inc. informando antes de la apertura. Los resultados de la semana pasada de JPMorgan Chase & Co. contribuyeron a moderar el optimismo de los inversionistas sobre el sector, y la probabilidad de un mayor escrutinio bajo la administración de Biden posiblemente también afectará las sorpresas de ganancias de hoy.

Los inversionistas estadounidenses se perdieron poco durante las vacaciones de ayer, ya que las noticias de sólidos datos económicos de China se encontraron con una reacción mixta en medio de informes de nuevas medidas estadounidenses contra las empresas tecnológicas chinas. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 1,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,6% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,1%, antes de una votación crucial en el parlamento italiano que decidirá el destino del gobierno del primer ministro Giuseppe Conte. Los futuros del S&P 500 apuntaban a ganancias en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1,116% y el petróleo se mantuvo por encima de los USD \$52 dólares el barril. Las monedas impulsadas por el optimismo observado en los diferentes mercados, abren en general con ganancias frente al USD donde el MXN inicia sesión alrededor de 19.64 después de una sesión donde vimos un máximo de 19.94 y un cierre en 19.69.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.6050	
Nivel Alto operado o/n	19.7092	
Nivel Bajo operado o/n	19.6250	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.5500	19.4500
Resistencia	19.7000	19.8500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.7949
EUR/USD	1.2131

Calendario de Indicadores Económico

Enero								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 17								
21:00 ME	Producción industrial - China	Dic. 20	■	a/a%	6.50	4.90	6.10	
21:00	Ventas minoristas - China	Dic. 20	■	a/a%	4.60	5.00	5.50	
21:00	PIB- China	4T20	★	a/a%	7.3	7.00	6.90	
22:30 MD	Producción Industrial - Japón (F)	Nov. 20	■	m/m%	-0.50	0.00	n.d.	
Lun. 18								
- MX	No se esperan indicadores							
- EEUU	Feriado por Día de Martin L. King							
Mar. 19								
09:00 MX	Reservas internacionales	15 Ene. 20	■	Mmdd		195.52	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	5a	■	%		4.73	n.d.	
09:00 EEUU	Comparecencia de J. Yellen ante el Senado		★					
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.09	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.09	n.d.	
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Dic. 20	■	a/a%	-0.3	-0.30	-0.30	
-	Reunión de Ministros de Finanzas UE		★					
Mier. 20								
- MX	Ventas minoristas- ANTAD	Dic. 20	■	a/a%		2.60	n.d.	
12:00 EEUU	Subasta tasa nominal	20a	■	%		1.47	n.d.	
-	Inauguración Presidencial		★					
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Dic. 20	■	a/a%		0.30	0.50	
04:00	Inflación al consumidor-Eurozona (F)	Dic. 20	■	a/a%		-0.30	-0.30	
17:50	Balanza comercial- Japón	Dic. 20	★	Mmdy		570.20	846.10	
Jue. 21								
06:00 MX	Tasa de desempleo	Dic. 20	■	%		4.40	n.d.	
07:30 EEUU	Permisos de construcción	Dic. 20	★	m/m%		5.90	-2.10	
07:30	Inicios de casas	Dic. 20	★	m/m%		1.20	1.00	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	16 Ene. 20	■	Miles		965.00	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.08	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.08	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	10a	■	%		-0.87	n.d.	
06:45 MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	21 Ene. 20	★	%		0.00	0.00	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Depósito)	21 Ene. 20	■	%		-0.50	-0.50	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	21 Ene. 20	■	%		0.25	0.25	
07:30	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Ene. 20	■	%		-13.90	-15.00	
Vie. 22								
06:00 MX	Inflación general	1Q Ene. 20	★	a/a%		3.08	3.10	
06:00	Inflación general	1Q Ene. 20	■	q/q%		0.19	0.21	
06:00	Inflación subyacente	1Q Ene. 20	■	q/q%		0.08	0.11	
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (P)	Ene. 20	★	Puntos		57.10	56.50	
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Ene. 20	★	Puntos		54.80	54.00	
09:00	Ventas de casas existentes	Dic. 20	■	m/m%		-2.50	-2.20	
10:00	Inventarios de petróleo	15 Ene. 20	★	Mdb		-3.25	n.d.	
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ene. 20	■	Puntos		58.30	58.00	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ene. 20	■	Puntos		47.00	46.00	
*/ Bloomberg		Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+				Market Movers		
P: Preliminar		MD: Mercados Desarrollados				★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar		ME: Mercados Emergentes				★	Medio	
F: Final						■	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
---------------------	---------------------	-------------------------