

Clima de Apertura:

SOLEADO



Febrero 18

Económico

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

Perspectiva. Entre los principales catalizadores para la sesión, encontramos: la defensa de J. Yellen al plan de estímulo fiscal (1.9 bdd); la asimilación de datos de índices de gerentes de compras en EE.UU. y Europa; la gradual disipación de la crisis energética en Texas, aunque persistirán daños. El USDMXN sube 6 cts. para cotizarse en \$20.37, pese a que el índice dólar retrocede 0.4%; en materias primas, el precio del crudo exhibe un regreso de 1.7% (WTI) y el oro sube 0.4%.

EE.UU.: Estímulos fiscales. La Sria. del Tesoro advirtió que el costo de hacer poco es mucho mayor que el de sobreaccionar y mencionó los daños que ocasionó la crisis sobre el empleo. Se espera que la Cámara Baja vote la propuesta el 26 de febrero. El rendimiento del bono del tesoro a 10 años sube 2.7 pb., posiblemente ante una mayor inflación esperada, entre otros, por la expansión fiscal.

EZ: Índices de gerentes de compras. En febrero, el índice compuesto mejoró ligeramente contra enero (48.1 vs. 47.8 pts.), pero hila cuatro meses en contracción; dicha mejora se debió a la manufactura (57.7 pts.), pues los servicios, más sensibles a confinamientos, se deterioraron aún más (44.7 pts.). En Alemania, la baja en servicios fue eclipsada por una marcada alza en manufactura, y el índice compuesto logró quedar en expansión (51.3 pts.).

MX: Inversión extranjera directa. El año pasado se acumuló un flujo de 29.1 mmdd (-11.7% a/a), el menor en cuatro años, reflejando efectos de la crisis mundial por la pandemia y un entorno de incertidumbre doméstica.

A seguir. Hoy se espera la cumbre de líderes del G7 y, en los EE.UU., índices de gerentes de compras de febrero y comentarios de los Presidentes de la Fed de Boston y Richmond. La siguiente semana, revisiones al PIB 4T20 en los EE.UU. y MX; apariciones de los Presidentes del BCE y de la Fed; la cumbre de ministros de finanzas del G20; cifras de ingreso y gasto personal, en los EE.UU.; datos de inflación, empleo, ventas al menudeo, balanza comercial, el Igae y las minutas del Banxico, en nuestro país.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:45	Índice PMI Manufactura – EEUU	★
08:45	Índice PMI Servicios – EEUU	★
09:00	Ventas de casas existentes – EEUU	■
10:00	Presidente Fed Boston - E. Rosengren – EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Fed: Mantendrán apoyo... [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Año nuevo., en. y prec. nu. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico: rompe pausa monetaria... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Estiman se aprueben estímulos antes de fin de mes. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican al alza, luego de que la Secretaría del Tesoro, J. Yellen señaló que se necesita un gran paquete de estímulos para la recuperación de la economía de EEUU. La Cámara de Representantes intentará aprobar el paquete antes de que finalice febrero. Así mismo, se mantiene el optimismo por el avance en el proceso de vacunación y la disminución en contagios. Joe Biden retoma pláticas con Irán, lo que tendría efectos positivos en el suministro del crudo. Por otra parte, en Texas la energía comienza a reestablecerse y los precios del petróleo se ubican a la baja. Atención en conferencia de Joe Biden en el G7, reportes corporativos y la publicación de los datos de PMI.

Positivo

- **ALPEK:** Anunció que llevó a cabo una colocación de bonos en el mercado internacional por un monto de USD\$600 millones, con un cupón anual de 3.25%, y un plazo de vencimiento de 10 años.
- **DEERE:** Reportó utilidades de USD\$3.87 por acción, superando el estimado de USD\$2.14 por acción, los ingresos también fueron mejor a lo esperado y aumentó su perspectiva de utilidades para todo el año
- **ROKU:** Reportó utilidades de USD\$0.49 por acción en comparación con una pérdida estimada de USD\$0.06 por acción, los ingresos también superaron el estimado.

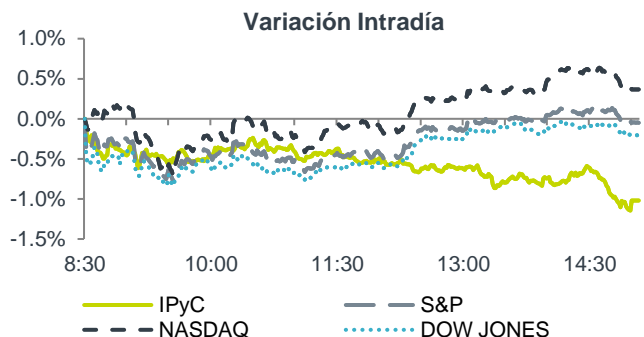
Neutral

- **TLEVISA:** Reportó una disminución en ventas de 0.8% a/a, con aumentos en EBITDA y utilidad de operación de 12.5% y 21.4%, respectivamente. Las cifras estuvieron en línea con lo esperado por el consenso.
- **UNIFIN:** En 4T20 la cartera de crédito aumentó 11.1% a/a y la morosidad se ubicó en 4.8% vs 3.7% en 4T19. el margen financiero disminuyó 16.9% a/a y las provisiones aumentaron 3.6% a/a. La utilidad neta retrocedió 44.6% a/a.
- **VESTA:** Reportó un incremento en ingresos de 4.7% a/a y un aumento en NOI de 6.5% a/a. La ocupación en sus propiedades fue de 91.1% Para 2021 espera un aumento en ingresos de entre 4.5% y 5.5% y un margen NOI de 93%.
- **VOLARIS:** Los ingresos trimestrales disminuyeron 16.5% a/a, ante la caída de 15.3% a/a en pasajeros. La utilidad de operación disminuyó 51.2%. En 1T20 planea operar a una capacidad de 80% vs el mismo período del año pasado.

Negativo

- **DANHOS:** En 4T20 registró caídas en ingresos y en flujo (FFO) de 19.4% a/a y 26.4% a/a, respectivamente. La ocupación se ubicó en 86.5%, por segmento: oficinas 74.5% vs 88.7% en 4T19 y comercial 91.8% vs 93.9% en 4T19.
- **IENOVA:** Reportó con presión en resultados, las ventas bajaron 1.3% a/a, principalmente por menores resultados en la planta Termoeléctrica de Mexicali, Utilidad de operación -17.2% a/a, EBITDA Ajustado -9.51% a/a.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,316	-0.4%
S&P 500%	3,899	-0.5%
Nasdaq	13,622	-0.5%
Asia	802	-1.5%
Emergentes	57	-1.4%



Cambios

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

A medida que la energía comienza a restablecerse en Texas después del mayor apagón forzado en la historia de Estados Unidos, el gobernador del estado, Greg Abbott, criticó duramente al administrador de la red eléctrica y pidió a los legisladores que exijan la protección contra el invierno de la infraestructura energética. Para los mercados, la reanudación de la capacidad de producción de petróleo de la región es un alivio, y los ejecutivos petroleros dicen que la mayor parte de la producción perdida se restablecerá en unos días. Los precios mundiales del crudo, que se habían recuperado tras el cierre, están cayendo nuevamente esta mañana.

Si bien el cierre de Texas ha sido un shock breve y agudo para el mercado petrolero, hay indicios de un acercamiento diplomático entre Estados Unidos e Irán que, de tener éxito, tendría implicaciones más amplias para el suministro mundial de crudo. La administración Biden dijo que estaría dispuesta a reunirse con Irán para encontrar una manera de regresar al acuerdo nuclear que fue abandonado por el presidente Donald Trump. La secuencia de cualquier reanudación de las conversaciones será difícil, ya que Teherán ya pide el levantamiento de las sanciones antes de sentarse con EE. UU.. Los otros países signatarios del acuerdo de 2015 están ansiosos por restablecerlo, lo que puede presionar a Irán para que vuelva a la mesa.

Los datos de la encuesta de gerentes de compras muestran una imagen mixta de la recuperación global. En Japón, la actividad fabril se expandió mientras que las medidas para combatir la pandemia continuaron afectando los servicios. Fue una historia similar en Francia y Alemania, donde la manufactura volvió a crecer mientras la caída de los servicios significa que el sector privado sigue bajo presión. El indicador compuesto para la zona del euro se situó en 48,1 para febrero. En el Reino Unido, los problemas en la cadena de suministro debido al Brexit ayudaron a impulsar la actividad de las fábricas al nivel más débil en nueve meses. Los datos del PMI para la economía de EE. UU. se publican a las 8:45 a.m..

Los mercados de valores mundiales están terminando una semana mixta con una nota tranquila. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific se mantuvo prácticamente sin cambios, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,7% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,4%, y los reportes con ganancias volvieron a ser los principales impulsores de los movimientos. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura más alta, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.313% y el petróleo WTI en USD \$59.52.





USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.4000	
Nivel Alto operado o/n	20.4242	
Nivel Bajo operado o/n	20.2684	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.2500	20.1500
Resistencia	20.4500	20.5500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.7485
EUR/USD	1.2135

Calendario de Indicadores Económico

Febrero								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 19								
- MX	No se esperan indicadores							
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (P)	Feb. 21	★	Puntos		59.20	58.50	
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Feb. 21	★	Puntos		58.30	58.00	
09:00	Ventas de casas existentes	Ene. 21	■	m/m%		0.70	-3.00	
10:00	Presidente Fed Boston - E. Rosengren (sin voto)		★					
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Ene. 21	■	a/a%	0.60	0.00	0.60	
02:30	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Feb. 21	■	Puntos	60.60	57.10	56.70	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Feb. 21	■	Puntos	57.70	54.80	54.30	
Lun. 22								
- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.04	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.06	n.d.	
07:45 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Mar. 23								
09:00 MX	Reservas internacionales	19 Feb. 21	■	Mmdd		195.81	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%		6.77	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		2.57	n.d.	
09:00 EEUU	Presidente Fed - J. Powell		★					
09:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Feb. 21	★	Puntos		89.30	90.00	
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Feb. 21	■	Puntos		14.00	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.09	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.13	n.d.	
04:00 MD	Inflación al consumidor-Eurozona (F)	Ene. 21	■	a/a%		-0.30	-0.30	
Mier. 24								
06:00 MX	Ventas minoristas INEGI	Dic. 20	■	a/a%		3.30	n.d.	
06:00	Inflación general	1Q Feb. 21	★	a/a%		3.74	3.87	
06:00	Inflación general	1Q Feb. 21	■	q/q%		0.50	0.21	
06:00	Inflación subyacente	1Q Feb. 21	■	q/q%		0.17	0.21	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	19 Feb. 21	■	s/s%		-5.10	n.d.	
09:00	Ventas de casas nuevas	Ene. 21	★	m/m%		1.60	2.10	
09:30	Inventarios de petróleo	19 Feb. 21	★	Mdb		-7.26	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		0.42	n.d.	
01:00 MD	PIB - Alemania (P)	4T20	★	a/a%		-2.90	n.d.	
Jue. 25								
06:00 MX	PIB (F)	4T20	★	a/a%		-4.50	n.d.	
06:00	IGAE	Dic. 20	★	a/a%		-3.93	n.d.	
06:00	Tasa de desempleo	Ene. 21	■	%		3.80	n.d.	
09:00	Cuenta corriente	4T20	■	Mdd		17.50	n.d.	
09:00	Minutas Banxico	11 Feb. 21	★					
07:30 EEUU	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
07:30	Órdenes de bienes durables (P)	Ene. 21	★	m/m%		0.50	1.30	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	20 Feb. 21	■	Miles		861.00	875.00	
07:30	PIB (S)	4T20	★	t/t%		4.00	4.20	
07:30	Consumo Personal (S)	4T20	★	t/t%		2.50	n.d.	
07:30	Deflactor del PIB (S)	4T20	■	t/t%		2.00	2.00	
09:00	Ventas de casas pendientes	Ene. 21	■	m/m%		-0.30	n.d.	
09:30	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.03	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.03	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		0.75	n.d.	
14:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
04:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Feb. 21	■	%		14.80	n.d.	
17:50	Producción Industrial - Japón (P)	Ene. 21	■	m/m%		-1.00	3.90	
Vie. 26								
06:00 MX	Balanza comercial	Ene. 21	■	Mdd		6,262.00	n.d.	
07:30 EEUU	Balanza comercial	Ene. 21	★	Mmdd		-82.50	-83.00	
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Ene. 21	★	m/m%		0.30	n.d.	
07:30	Ingreso personal	Ene. 21	★	m/m%		0.60	9.70	
07:30	Consumo personal	Ene. 21	★	m/m%		-0.20	0.50	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Feb. 21	★	Puntos		76.20	76.20	
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Feb. 21	■	a/a%		n.d.	n.d.	
01:45	PIB - Francia (P)	4T20	★	a/a%		-5.00	n.d.	
-	Reunión de Ministros de Finanzas G20		★					
*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------