Clima de Apertura:

NUBLADO

Febrero 23

Económico

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

Perspectiva. En un entorno de escasa información económica, consideramos que siga reflejándose en mercados financieros las expectativas de mayor inflación en el futuro, aunque se espera que, en el marco del reporte semestral ante el Senado, J. Powell desestime los riesgos inflacionarios y mencione la necesidad del apoyo monetario y fiscal; en menor medida, destacan reportes que aseguran que la administración Biden no retirará los aranceles a China. El rendimiento del treasury a 10 años presenta pocos cambios (+0.7 pb.) y el índice dólar avanza 0.2%, pero algunos emergentes exhiben un regreso parcial tras debilitarse ayer (real brasileño +0.1%), incluyendo al peso mexicano (+0.3%), con lo que el USDMXN desciende a $20.67 (-6 cts.), aunque no descartamos implicaciones derivadas de la votación de la Iniciativa para la industria eléctrica. Los precios del petróleo mantienen sus alzas (WTI +0.3%, Brent +0.4%), posiblemente respondiendo al riesgo inflacionario.

MX: Iniciativa Industria Eléctrica. Se incluyó para la sesión ordinaria de la Cámara de Diputados de este día la discusión y votación del Proyecto de Decreto para la Industria Eléctrica.

A seguir. El día de hoy se publicarán el índice de confianza de Conference Board para febrero, en EE.UU.; en México, las Reservas Internacionales al 19 de febrero y habrán subastas de valores gubernamentales en el mercado de dinero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
9:00	Reservas internacionales – MX	■
9:00	Presidente Fed - J. Powell – EEUU	★
9:00	Confianza del consumidor - Conference Board – EEUU	★
9:00	Índice de actividad manufacturera Richmond – EEUU	■

Notas de Interés:

- **Eco B×+:** Minutas Fed: Mantendrán apoyo… **Ver Nota**
- **Inflación CDMX B×+:** Año nuevo., en. y prec. nu. **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Banxico: rompe pausa monetaria… **Ver Nota**

Bursátil

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

Atentos a Powell. Los futuros de los mercados estadounidenses operan en terreno negativo, donde las acciones tecnológicas son la que presentan un mayor retroceso por los niveles altos de valuación que han alcanzado y reaccionando al rendimiento de los bonos en EEUU, que siguen presentando alzas. Los inversionistas estarán atentos al discurso del presidente de la Fed, Jerome Powell, ante el comité Bancario del Senado, donde se esperan sus comentarios respecto al comportamiento de la inflación, el plan de estímulos, los precios de las materias primas elevados y el de señales sobre el futuro de las tasas de interés en EEUU. El testimonio comenzará a las 9:00 am, hora local. En temas sanitarios, ayer se superaron las 500 mil muertes por la pandemia en EEUU, a nivel global se alcanzan 2.5 millones, al respecto el Presidente de EEUU enfatizó en el uso de máscaras y medidas de restricción, mientras el proceso de vacunación continúa. En la parte económica se publicarán las cifras de confianza al consumidor y el índice de Manufactura de Richmond al mes de febrero. En la parte corporativa ya reportó Home Depot, Macy´s, Palo Alto y Johnson & Johnson. A la fecha ya han reportado 424 emisoras del S&P, siendo el 82% por arriba de lo esperado.

Positivo

- **MACYS:** Reportó utilidades de USD$0.80 por acción superando el estimado de USD$0.12, los ingresos también estuvieron por arriba de lo esperado.

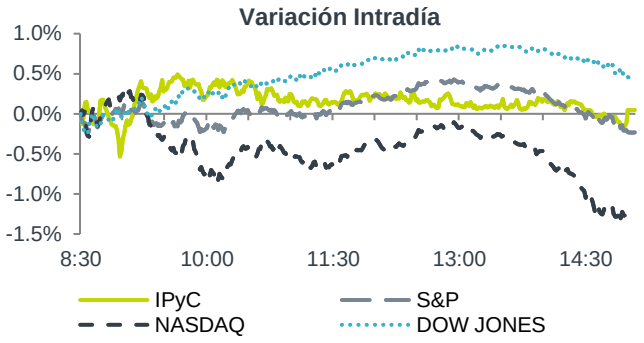
Neutral

- **FIBRA PROLOGIS**: Adquirió tres propiedades en Toluca con 258.9 mil pies cuadrados por un total de USD$18.6 millones. Por otro lado, cerró la venta de 3 edificios en Guadalajara de 493.4 mil pies cuadrados por USD$25.1 millones.
- **VIVA AEROBUS**: En 4T20 registró caídas de 13.2% a/a en ingresos y de 52.7% a/a en EBITDAR. A nivel operativo registró una pérdida de P$427 millones. En el trimestre el tráfico disminuyó 10.3% a/a.
- **LALA:** Presentó cifras mixtas con un avance de 7.4% a/a en ingresos y de 32.8% en EBITDA, frente a una pérdida neta de P$647 mn por el cierre de Costa Rica.
- **HOME DEPOT:** Reportó utilidades de USD$2.6 por acción superando el estimado, los ingresos también estuvieron por arriba de lo esperado, las ventas en tiendas comparables incrementaron 24.5% a/a en el 4T20, la compañía no proporcionó guía.

Negativo

- **PALO ALTO NETWORKS:** Reportó utilidades de USD$1.55 por acción, USD$0.12 por arriba de lo esperado, los ingresos también superaron lo esperado, la perspectiva de ganancia anual fue más débil a lo estimado
- **SHOPIFY:** Estaría valorando una oferta de acciones de 1.18 millones a USD$1,315 por acción, esperando recaudar aproximadamente USD$1.55 mil millones con la venta

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,351	0.1%
S&P 500%	3,866	-0.7%
Nasdaq	13,206	-2.6%
Asia	786	-2.2%
Emergentes	56	-2.9%



Cambios

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

Los indicadores más importantes del mercado siguen bajo presión esta mañana. Los futuros del Nasdaq 100, de gran tecnología, cayeron un 1,5%, después de que el índice cayera un 2,6% en las operaciones de ayer por una venta masiva en algunas de las compras pandémicas más recientes, como Peloton Interactive Inc., que se hundió un 10%. Las acciones de Tesla Inc. están listas para caer nuevamente en la apertura con futuros que se negocian muy por debajo de los $ 700. La apuesta del CEO Elon Musk por Bitcoin también se vio afectada y la criptomoneda volvió a caer significativamente esta mañana.

El posicionamiento para una recuperación económica mundial sigue siendo el tema dominante del mercado (Reflacción), y los rendimientos de los bonos de los mercados desarrollados vuelven a subir en una continuación del “sell off” visto ayer. El crudo también está subiendo, con un barril de West Texas Intermediate en USD $62,36 y el oro en USD $1,811.80. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una caída en la apertura.

Con todo lo que está sucediendo, los operadores estarán pegados al testimonio del presidente de la Fed, Jerome Powell, ante el Comité Bancario del Senado hoy. Es probable que cite a los millones de estadounidenses que siguen sin trabajo debido a la pandemia y repita que la Reserva Federal no está pensando en retirar el apoyo en el corto plazo. También es casi seguro que enfrentará preguntas sobre el riesgo inflacionario que plantea el plan de estímulo propuesto, con los precios de los activos ya elevados. Su testimonio comienza a las 9:00 a.m.

Estados Unidos superó ayer el sombrío hito de medio millón de muertes por la pandemia, con muertes globales cercanas a los 2,5 millones. Si bien las hospitalizaciones y muertes han caído desde el pico de enero, el presidente Joe Biden enfatizó la necesidad de continuar con el uso de máscaras y el distanciamiento social en una ceremonia en la Casa Blanca que marcó el número de víctimas ayer. En el frente de la vacunación, existe una creciente evidencia de su efectividad, mientras que el cóctel de anticuerpos Covid-19 de AstraZeneca Plc ha demostrado ser efectivo contra variantes del virus en las primeras pruebas.

Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,7%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,02% abajo. En Europa, el índice Stoxx 600 había perdido un 0,74%, ya que los inversionistas se continúan cuestionando si un fuerte crecimiento llevará a los gobiernos a retirar el estímulo. Las monedas continúan presionadas ante los temores inflacionarios, a la expectativa de la conferencia de Powell. El MXN inicia sesión cerca de 20,68 después de su cierre en 20.74.

USD/MXN		
USD/MXN	**Niveles**	
Actual	20.7220	
Nivel Alto operado o/n	20.7312	
Nivel Bajo operado o/n	20.6644	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.6500	20.4000
Resistencia	20.8500	20.9500

Otros Activos	
Instrumento	**Nivel**
EUR/MXN	25.1770
EUR/USD	1.2145

Calendario de Indicadores Económico

Febrero								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 22								
-	MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
10:30	EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.03	0.04	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.45	0.06	n.d.
7:45	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Mar. 23								
9:00	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.
9:00	EEUU	Presidente Fed - J. Powell		★				
9:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Feb. 21	★	Puntos		89.30	90.00
9:00		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.
4:00	MD	Inflación al consumidor-Eurozona (F)	Ene. 21	■	a/a%	0.90	-0.30	0.90
Mier. 24								
6:00	MX	Ventas minoristas INEGI	Dic. 20	■	a/a%		3.30	n.d.
6:00		Inflación general	1Q Feb. 21	★	a/a%		3.74	3.87
6:00		Inflación general	1Q Feb. 21	■	q/q%		0.50	0.21
6:00		Inflación subyacente	1Q Feb. 21	■	q/q%		0.17	0.21
6:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	19 Feb. 21	■	s/s%		-5.10	n.d.
9:00		Ventas de casas nuevas	Ene. 21	★	m/m%		1.60	2.10
9:30		Inventarios de petróleo	19 Feb. 21	★	Mdb		-7.26	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		0.42	n.d.
1:00	MD	PIB - Alemania (P)	4T20	★	a/a%		-2.90	n.d.
Jue. 25								
6:00	MX	PIB (F)	4T20	★	a/a%		-4.50	n.d.
6:00		IGAE	Dic. 20	★	a/a%		-3.93	n.d.
6:00		Tasa de desempleo	Ene. 21	■	%		3.80	n.d.
9:00		Cuenta corriente	4T20	■	Mdd		17.50	n.d.
9:00		Minutas Banxico	11 Feb. 21	★				
7:30	EEUU	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
7:30		Órdenes de bienes durables (P)	Ene. 21	★	m/m%		0.50	1.30
7:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	20 Feb. 21	■	Miles		861.00	875.00
7:30		PIB (S)	4T20	★	t/t%		4.00	4.20
7:30		Consumo Personal (S)	4T20	★	t/t%		2.50	n.d.
7:30		Deflactor del PIB (S)	4T20	■	t/t%		2.00	2.00
9:00		Ventas de casas pendientes	Ene. 21	■	m/m%		-0.30	n.d.
9:30		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)		★				
4:00	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								
6:00	MX	Balanza comercial	Ene. 21	■	Mdd		6,262.00	n.d.
7:30	EEUU	Balanza comercial	Ene. 21	★	Mmdd		-82.50	-83.00
7:30		Inventarios mayoristas (P)	Ene. 21	★	m/m%		0.30	n.d.
7:30		Ingreso personal	Ene. 21	★	m/m%		0.60	9.70
7:30		Consumo personal	Ene. 21	★	m/m%		-0.20	0.50
9:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Feb. 21	★	Puntos		76.20	76.20
1:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Feb. 21	■	a/a%		n.d.	n.d.
1:45		PIB - Francia (P)	4T20	★	a/a%		-5.00	n.d.
-		Reunión de Ministros de Finanzas G20		★				

*/ 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%	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