

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Febrero 16

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepomas.com](mailto:asaldana@vepomas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepomas.com](mailto:ahuerta@vepomas.com)

**Cede virus, apuesta a estímulos.** Tras el feriado de ayer, hoy regresan a operación los mercados estadounidenses. Prevedemos que predomine inicialmente cierto apetito por riesgo, ante la expectativa de que el Congreso se enfoque en la aprobación del apoyo fiscal en los EE.UU., tras el fallido juicio político contra D. Trump, datos positivos de manufactura para la región de NY (12.1 pts. en febrero vs. 3.5 anterior) y la desaceleración en los nuevos contagios por COVID-19 en algunas regiones; además, también podría centrarse la atención en los efectos de las nevadas en el Sur de EE.UU., declaraciones de distintos miembros de la Fed y la reunión de ministros de finanzas en Europa. Ante una menor demanda por activos de refugio y la expectativa de mayor inflación en el futuro, el rendimiento del *treasury* a 10 años escala 5.0 pb., mientras que el índice dólar baja en el margen (-0.1%); el USDMXN se cotiza en \$20.14 (+18 cts.), su mayor nivel en 10 días.

**Apagones en EE.UU. y MX.** Condiciones de clima adversas en Texas han implicado disrupciones en mercados de energía y cortes al servicio de electricidad en regiones de EE.UU. y MX, además de impulsar al alza los precios del petróleo (WTI +0.2%) y gas natural (HH +6.2%).

**A seguir.** El día de hoy, destaca la reunión de ministros de finanzas de la UE, subastas en el mercado de dinero en México y EE.UU., así como apariciones de los siguientes miembros de la Reserva Federal: Gobernadora M. Bowman (10.10 h) y Presidentes Regionales de Kansas (11.30 h), Dallas (12.00 h) y San Francisco (14.00 h).

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Reservas internacionales – MX	■
11:10	Presidente Fed San Francisco - M. Daly – EEUU	★
17:50	Balanza comercial- Japón	★
-	Reunión de Ministros de Finanzas UE	★

### Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Año nuevo., en. y prec. nu. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico: rompe pausa monetaria... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. cierra '20 con rec. mixta y parcial [Ver Nota](#)

### Bursátil

Eduardo López [elopezp@vepomas.com](mailto:elopezp@vepomas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

**Inician semana al alza.** Los futuros de los índices accionarios en EEUU registran movimientos al alza, continuando con la tendencia positiva para los mercados. Se sigue teniendo optimismo sobre los estímulos fiscales del gobierno de J.Biden, los resultados corporativos, el avance en la vacunación y el control de la pandemia. Con lo anterior, se observa un repunte en los títulos de acciones cíclicas, como los bancos o las ligadas al sector energético. Respecto a las energéticas, los precios del petróleo se han recuperado ubicándose en máximos de un año, mientras que las bajas temperaturas en el sur de EEUU impulsan la demanda por los mismos. Por otro lado, persiste el rally de activos relacionados a cryptomonedas, donde el Bitcoin superó los USD\$50 mil por unidad. En temas corporativos, esta semana continua la atención en reportes trimestrales, destacarán los resultados de empresas ligadas al turismo, como Holton, Hyatt, Norwegian Cruise y Trip Advisor, en donde se espera tener señales sobre la situación y posible recuperación del sector.

#### Positivo

- **CEMEX:** Planea poner en marcha un par de proyectos energéticos este año, como parte de su objetivo de que 40% de su consumo energético sea renovable para 2030
- **AUTONATION:** Reportó una utilidad de USD\$2.43 por acción superando el estimado en USD\$0.42, los ingresos por arriba por una demanda alta.

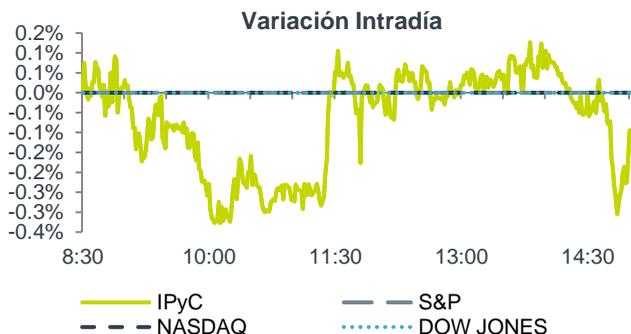
#### Neutral

- **OMA:** Los resultados reflejaron la caída trimestral de 44.5% a/a en el tráfico de pasajeros, pero mejor respecto al trimestre previo. La suma de ingresos aeronáuticos y no aeronáuticos disminuyó 36.0% a/a. El EBITDA retrocedió 49.2% a/a.
- **AC:** Presentó cifras mixtas en línea con lo esperado a nivel operativo. Los ingresos retrocedieron 2.4% a/a, mientras el EBITDA reportado avanzó 11.3% a/a con avance en margen de 239 pb, y la utilidad neta avanzó 7.8% a/a.

#### Negativo

- **GRUPO SANBORNS:** Registró una disminución de 62% a/a en sus ganancias, de 46.9% a/a en su flujo operativo, y de 16.7% a/a en ingresos; afectado por las restricciones en la operación de sus negocios por la contingencia sanitaria.
- **PALANTIR TECHNOLOGIES:** Las acciones están siendo presionadas a la baja en pre mercado, después de que la compañía reportara una pérdida trimestral, aunque los ingresos superaron estimados.
- **CONSTELLATION BRANDS:** AB InBev estaría demandando a Constellation Brands por un uso inadecuado de la marca Corona durante un acuerdo de 2013.
- **TOYOTA MOTOR:** Anunció que suspenderá la producción en nueve fábricas en Japón derivado del terremoto que se presentó en la región la semana pasada.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,283	0.0%
S&P 500%	3,940	0.0%
Nasdaq	13,860	0.0%
Asia	807	0.5%
Emergentes	58	0.0%



## Cambios

Gilberto Romero G. [gromerog@vepormas.com](mailto:gromerog@vepormas.com) | Pablo Germán B. [pgerman@vepormas.com](mailto:pgerman@vepormas.com)

Los legisladores del partido demócrata están dejando atrás rápidamente el juicio político a medida que regresan a la tarea de diseñar un paquete de estímulo que será aprobado por el Senado. Con poco tiempo antes de que finalicen los beneficios clave de la última ronda de alivio pandémico el 14 de marzo, disposiciones como el requisito de salario mínimo federal de \$ 15 requerirán un manejo delicado. El presidente Joe Biden está planeando eventos públicos esta semana, incluido un evento en el ayuntamiento en Milwaukee hoy, para reenfocar al país en la lucha contra la pandemia y obtener apoyo para su plan económico.

El clima frío sin precedentes que ha batido récords diarios de temperatura en cientos de lugares en el sur de los Estados Unidos está paralizando los sistemas de energía. Casi 5 millones de personas están sin electricidad y no se vislumbra un final, ya que se prevé que las condiciones de congelación continuarán hasta mañana. Las refinerías de petróleo y la producción de gas de la región se han visto gravemente afectadas, mientras que los operadores de oleoductos han declarado fuerza mayor, lo que ha ayudado a llevar los precios al contado a niveles "locos". El presidente Biden aprobó una declaración de emergencia para Texas, poniendo más recursos federales a disposición del estado.

Las señales de EE. UU. sobre el progreso de la pandemia continúan siendo esperanzadoras, con los casos de Covid-19 y las hospitalizaciones disminuyendo drásticamente con casi el 12% de la población que recibe al menos una dosis de una vacuna. En el Reino Unido, el primer ministro Boris Johnson está elaborando planes para aliviar gradualmente las restricciones, diciendo que quiere que el bloqueo actual sea el último. Hong Kong está relajando las reglas de distanciamiento social desde el jueves, mientras que un estudio en Israel mostró una caída del 94% en los casos sintomáticos entre los que habían recibido dos dosis.

Hoy en día, no existe una amenaza obvia de descarrilar la racha de ganancias bursátiles más larga en 17 años. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,6%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,6% más. En Europa, el índice Stoxx 600 había subido un 0,1%, con las acciones de energía con los mejores resultados. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un fuerte comienzo de la semana de negociación, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.262%, el petróleo en USD \$59.94 y el oro USD \$1,817.30. Las divisas frente al USD se mantienen dentro de un rango muy acotado a la espera de mayores señales de avance en las campañas de vacunación y los consiguientes relajamientos en los bloqueos. EL MXN inicia la sesión cerca de 20.01 después de mantenerse por debajo de 20.00 los últimos dos días de operación respetando el rango observado de 20.20 a 19.95 de la última semana.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0970	
Nivel Alto operado o/n	20.0862	
Nivel Bajo operado o/n	19.9344	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.9500	19.9000
Resistencia	20.1000	20.2000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.4125
EUR/USD	1.2143

# Calendario de Indicadores Económico

Febrero									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
<b>Dom. 14</b>									
17:50 MD	PIB - Japón (P)	4T20	★	t/t%	12.70	22.70	10.10		
22:30	Producción Industrial - Japón (F)	Dic. 20	■	m/m%	-2.60	-3.20	n.d.		
<b>Lun. 15</b>									
- MX	No se esperan indicadores								
- EEUU	Feriado por Día del Presidente								
04:00 MD	Producción industrial- Eurozona	Dic. 20	■	a/a%	-0.80	-0.60	-0.20		
04:00	Balanza comercial- Eurozona	Dic. 20	★	Mmdd	29.20	25.80	n.d.		
<b>Mar. 16</b>									
09:00 MX	Reservas internacionales	12 Feb. 21	■	Mmdd		195.73	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		4.75	n.d.		
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		1.61	n.d.		
07:30 EEUU	Índice de manufactura Empire	Feb. 21	■	m/m%	12.10	6.00	3.50		
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.04	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.05	n.d.		
11:10	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★						
04:00 MD	PIB- Eurozona (P)	4T20	★	a/a%	-5.00	-5.10	-5.10		
17:50	Balanza comercial- Japón	Ene. 21	★	Mmdy		749.60	-702.70		
-	Reunión de Ministros de Finanzas UE		★						
<b>Mier. 17</b>									
- MX	No se esperan indicadores								
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	12 Feb. 21	■	s/s%		-4.10	n.d.		
07:30	Índice de precios al productor	Ene. 21	■	m/m%		0.30	0.40		
07:30	Ventas minoristas	Ene. 21	★	m/m%		-0.70	0.80		
08:15	Presidente Fed Boston - E. Rosengren (sin voto)		★						
08:15	Producción industrial	Ene. 21	★	m/m%		1.60	0.40		
12:00	Subasta tasa nominal	20a	■	%		1.66	n.d.		
13:00	Minutas política monetaria Fed	27 Ene. 21	★						
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Ene. 21	■	a/a%		0.60	0.50		
<b>Jue. 18</b>									
- MX	No se esperan indicadores								
07:00 EEUU	Junta Gobernadores Fed - L. Brainard (con voto)		★						
07:30	Permisos de construcción	Ene. 21	★	m/m%		4.20	-2.00		
07:30	Inicios de casas	Ene. 21	★	m/m%		5.80	-1.10		
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	13 Feb. 21	■	Miles		793.00	n.d.		
09:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★						
09:30	Inventarios de petróleo	12 Feb. 21	★	Mdb		-6.65	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.03	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.04	n.d.		
12:00	Subasta tasa nominal	30a	■	%		-0.27	n.d.		
09:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Feb. 21	■	%		-15.50	-14.50		
<b>Vie. 19</b>									
- 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)		★						
02:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Feb. 21	■	Puntos		57.10	56.80		
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Feb. 21	■	Puntos		54.80	54.20		

\*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------