

Clima de Apertura:

NUBLADO



Febrero 17

Económico

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

Consumo privado en EEUU sorprende en enero. Las ventas al menudeo rebotaron con mayor fuerza de lo esperado (5.3% m/m vs 1.1%), y fue su mayor alza desde junio de 2020 cuando crecieron 17.7%. El grupo de control (excluye elementos volátiles), creció 6.0%. Más adelante se conocerá el dato de producción industrial del mismo mes (+0.4% esp.). El dólar amplía sus ganancias y se aprecia 0.5% frente a la canasta de divisas.

M. Daly desestima riesgo inflacionario. La Presidente Regional de San Francisco descartó que la expansiva política monetaria y fiscal sobrecalienten a la economía estadounidense y provoquen altos riesgos inflacionarios, y sugirió que la atención del Instituto debe seguir centrada en reactivar la economía y recuperar los empleos perdidos. Esta tarde se publicarán las últimas minutas de la Fed y serán relevantes los comentarios de T. Barkin, de la Fed de Richmond (ver calendario). Por otro lado, el rendimiento del *treasury* a 10 años subió a 1.31% tras publicarse el dato de inflación al productor de enero (1.7% a/a vs 0.8% ant., 0.9% esp.).

Continúan heladas en EEUU. El precio del petróleo (WTI) sube 1.6% a 60.9 dpb, aunque en la madrugada alcanzó un máximo de 61.1 dpb, su mayor nivel en casi dos años, impulsado aún por las interrupciones en la producción energética derivado de las heladas en algunas regiones de Texas.

Se extenderán medidas de liquidez. Ayer, Banxico y la CNBV anunciaron que ampliarán la vigencia de las disposiciones de liquidez por seis meses más, y que su eliminación será gradual, con el fin de garantizar su flujo, propiciar el funcionamiento ordenado de los mercados financieros, y para evitar correcciones abruptas en las instituciones bancarias. El USDMXN escala 16 cts e inicia la sesión en \$20.30.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
8:15	Presidente Fed Boston - E. Rosengren – EEUU	★
8:15	Producción industrial – EEUU	★
9:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin – EEUU	★
13:00	Minutas política monetaria Fed – EEUU	★

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 | Alejandra Vargas evargas@vepomas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepomas.com

Preferencia por mercado de bonos. Los futuros de los mercados estadounidenses operan en terreno negativo, en un entorno donde los inversionistas están siendo atraídos por el alza que han presentado los bonos en EEUU, mientras están a la espera de que el proyecto de ley de estímulos sea aprobado. Aunado a lo anterior están las preocupaciones causadas por el mal clima en la industria energética y en los precios del petróleo, se esperan más apagones por la prevalencia de la ola gélida. En temas sanitarios, el clima frío ha motivado un freno en la aplicación de la vacuna en Chicago, Houston y otros estados, pero permanece el optimismo respecto al suministro y la disminución de los contagios. En la parte económica, la atención de hoy estará en las ventas minoristas, producción industrial, precios al productor, reservas de la AFI y las minutas de la FED. En la parte corporativa ya reportó Hilton y al cierre de mercado se espera Owens Corning, Wingstop, Analog Devices y Nabors. En México, se espera el reporte de FHO.

Positivo

- **SHOPIFY:** Reportó una utilidad de USD\$1.58 por acción, superando lo esperado, los ingresos también estuvieron por arriba de lo estimado.

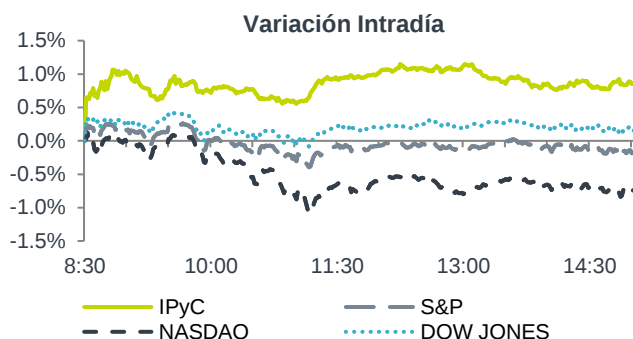
Neutral

- **ALPEK:** Anunció el inicio de una oferta pública de recompra en efectivo para sus Bonos Senior con tasa del 4.5% y vencimiento en 2022, con un precio de USD\$1,067.90 por cada USD\$1,000 del principal.
- **FSHOP:** En 4T20 registró disminuciones en ingresos y NOI de 5.2% a/a y 4.9% a/a, respectivamente y considerando la consolidación de *Sentura*. La ocupación fue de 92.6%. La distribución trimestral será de P\$0.1639 CBFI, un DY de 2.3% a precio de ayer.
- **SLACK, SALESFORCE:** La división antimonopolio del Departamento de Justicia solicitó a Slack y Salesforce más información relacionada a la compra de Slack por parte de Salesforce, esperarían cerrar el acuerdo en julio.

Negativo

- **AEROMEXICO:** Durante el 4T20 los ingresos disminuyeron 58.4% a/a, con una caída de 43.0% a/a en pasajeros. A nivel de UAFIDAR se registró una pérdida de P\$1,871 millones, mientras que a nivel neto la pérdida fue de P\$9,717 millones.
- **BOLSA:** Reportó un aumento de ingresos de 4% a/a y un aumento en gastos de 20% a/a, que explicaría la caída de 8% a/a en EBITDA. Por otro lado, propondrá un dividendo de P\$2.02 por acción y un incremento en el fondo de recompra.
- **HILTON:** Reportó una pérdida de USD\$0.10 acción, los analistas esperaban una utilidad de USD\$0.04 por acción, los ingresos también estuvieron debajo del estimado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,335	0.2%
S&P 500%	3,914	-0.2%
Nasdaq	13,726	-0.5%
Asia	810	1.0%
Emergentes	58	0.2%



Cambios

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

El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años operó por encima del 1,33% en las operaciones nocturnas, alcanzando el nivel más alto desde febrero de 2020. Si bien ese movimiento se ha moderado un poco en las operaciones europeas, los mercados de bonos de EE. UU. esperan que continúe la volatilidad en los próximos meses ya que los inversores intentan valorar el impacto de un proyecto de ley de estímulo aún por completar y la reapertura de la economía de EE. UU.. El aumento de los rendimientos no es un fenómeno exclusivamente estadounidense.

La producción de petróleo de Estados Unidos ha caído alrededor de 3,5 millones de barriles por día, y la producción en la Cuenca Pérmica de Texas se ha desplomado hasta en un 65% debido a que la región sufre tormentas invernales. Con millones de personas aún sin electricidad en lo que es el mayor apagón forzado en la historia de Estados Unidos, ya se están haciendo preguntas sobre cómo la red eléctrica pudo haber estado tan mal preparada para el mal tiempo. Hay pocas señales de que las condiciones mejoren hoy, y se espera que las interrupciones continúen a medida que se pronostica un clima más frío.

El rápido lanzamiento de vacunas en EE. UU. también está siendo víctima de la ola de frío, con sitios cerrados en Chicago, cortes de energía que causan retrasos en Houston y el transporte de las dosis. Sin embargo, las cosas se ven mejor para el suministro una vez que hayan pasado los retrasos climáticos después de que el presidente Joe Biden invocó la ley federal para aumentar la producción de las vacunas de Moderna Inc. y Pfizer Inc. La ola más reciente de infecciones ha pasado, y los pronósticos ahora predicen una fuerte caída en el ritmo de las muertes por Covid-19 en EE. UU. durante las próximas semanas.

Todo el entusiasmo de esta mañana parece estar en el mercado de bonos, ya que el reciente repunte de las acciones parece haber perdido fuerza. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó menos del 0,1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,2% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 bajaba un 0,4%, ya que la temporada de resultados continuó con resultados mixtos. Los futuros del S&P 500 apuntaban a pocos cambios en la apertura, el petróleo en USD \$60.96 y el oro por debajo de USD \$1,800.00. Las monedas pierden terreno frente al USD con un MXN que inicia sesión cerca de 20.30 después de haberse acercado a 20.33 en la madrugada y haber tenido un cierre previo en 20.22.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.3020	
Nivel Alto operado o/n	20.2952	
Nivel Bajo operado o/n	20.1844	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.1500	20.0500
Resistencia	20.3000	20.4500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.4818
EUR/USD	1.2060

Calendario de Indicadores Económico

Febrero								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 14								
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.	
Lun. 15								
- MX	No se esperan indicadores							
- EEUU	Feriado por Día del Presidente							
4:00 MD	Producción industrial- Eurozona	Dic. 20	■	a/a%	-0.80	-0.60	-0.20	
4:00	Balanza comercial- Eurozona	Dic. 20	★	Mmdd	29.20	25.80	n.d.	
Mar. 16								
9:00 MX	Reservas internacionales	12 Feb. 21	■	Mmdd	195.81	195.73	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%	4.85	4.75	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%	1.82	1.75	n.d.	
7:30 EEUU	Índice de manufactura Empire	Feb. 21	■	m/m%	12.10	6.00	3.50	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.04	0.04	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.06	0.05	n.d.	
11:10	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
4:00 MD	PIB- Eurozona (P)	4T20	★	a/a%	-5.00	-5.10	-5.10	
17:50	Balanza comercial- Japón	Ene. 21	★	Mmdy	-323.90	749.60	-600.00	
-	Reunión de Ministros de Finanzas UE		★					
Mier. 17								
- MX	No se esperan indicadores							
6:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	12 Feb. 21	■	s/s%	-5.10	-4.10	n.d.	
7:30	Índice de precios al productor	Ene. 21	■	m/m%	1.30	0.30	0.40	
7:30	Ventas minoristas	Ene. 21	★	m/m%	5.30	-1.00	1.10	
8:15	Presidente Fed Boston - E. Rosengren (sin voto)		★					
8:15	Producción industrial	Ene. 21	★	m/m%		1.60	0.40	
9:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★					
12:00	Subasta tasa nominal	20a	■	%		1.66	n.d.	
13:00	Minutas política monetaria Fed	27 Ene. 21	★					
1:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Ene. 21	■	a/a%	0.70	0.60	0.60	
Jue. 18								
- MX	No se esperan indicadores							
7:00 EEUU	Junta Gobernadores Fed - L. Brainard (con voto)		★					
7:30	Permisos de construcción	Ene. 21	★	m/m%		4.20	-2.00	
7:30	Inicios de casas	Ene. 21	★	m/m%		5.80	-1.10	
7:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	13 Feb. 21	■	Miles		793.00	n.d.	
9:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
9:30	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.	
9:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Feb. 21	■	%		-15.50	-14.50	
Vie. 19								
- MX	No se esperan indicadores							
8:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (P)	Feb. 21	★	Puntos		59.20	58.50	
8:45	Índice PMI Servicios (P)	Feb. 21	★	Puntos		58.30	58.00	
9:00	Ventas de casas existentes	Ene. 21	■	m/m%		0.70	-3.00	
10:00	Presidente Fed Boston - E. Rosengren (sin voto)		★					
2:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Feb. 21	■	Puntos		57.10	56.80	
3:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Feb. 21	■	Puntos		54.80	54.20	
*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------