

Económico

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

Perspectiva. Metas más agresivas en la campaña de vacunación (90% de adultos elegibles a vacuna desde abril 19) y el próximo anuncio del plan de infraestructura (mañana, ~3 bdd) implican una más pronta recuperación económica y podrían reavivar temores inflacionarios en los EE.UU.; además, podrían seguir asimilándose efectos de la quiebra del fondo de cobertura Archegos, y serán relevantes los comentarios de miembros de la Fed y las cifras de confianza del consumidor en los EE.UU. Los rendimientos de bonos a 10 años se presionan al alza a nivel global, destacando el caso del *treasury* (+4.6 pb.), mientras que el índice dólar avanza 0.3%. En este contexto, el USDMXN sube por segundo día y se cotiza en 20.63 (+1 ct.). Los precios de materias primas exhiben un tono negativo: petróleo WTI -1.6% (previo a reunión OPEP+, jueves), oro -1.7%.

EE.UU.: Comentarios miembros Fed. Ayer, C. Waller (Junta Gobernadores, votante) negó que el relajamiento monetario sea para ayudar a fondear al gobierno, sino que las acciones de la Fed están orientadas a cumplir su mandato de precios e inflación. Hoy, se esperan comentarios de Presidentes Regionales de Atlanta y NY.

ALE: Inflación al consumidor marzo. Con cifras preliminares, esta se aceleró de 1.6 a 1.7% a/a, niveles no vistos desde febrero de 2020. El rendimiento del bono alemán a 10 años sube 5.0 pb. y el euro se deprecia 0.3% contra el dólar.

A seguir. Hoy destacan los comentarios de dos miembros de la Fed y cifras de confianza del consumidor para marzo (Conference Board), en los EE.UU.; en México, se publicarán las reservas internacionales al 26 de marzo y el balance fiscal para febrero; tras el cierre, en Asia, se revelarán la producción industrial de febrero en Japón y el PMI de marzo en China.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
07:00	Junta Gobernadores Fed - R. Quarles – EEUU	★
08:00	Confianza del consumidor- Conference Board – EEUU	★
12:30	Presidente Fed NY - J. Williams – EEUU	★
17:50	Producción Industrial - Japón (P)	■
19:00	PMI Manufacturero- China	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Banxico cauto por inflación: tasa en 4% [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Resiste comercio a confinamientos [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Infl. rompe techo del 4% en la 1QMar [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Presión por bonos. Los futuros del mercado estadounidense presentan bajas afectados por el desempeño del bono a 10 años, que llegó a 1.77%, el nivel más alto en 14 meses, presionando el desempeño de las acciones tecnológicas. La venta de bonos se produce en combinación con las expectativas del gasto en infraestructura y la aceleración en la aplicación de vacunas que impulsaron las expectativas de una mayor recuperación económica. El nuevo objetivo del presidente de EEUU es tener al 90% de los adultos vacunados en abril. Al día se están aplicando 2.8 millones de vacunas. Por su parte, el programa de infraestructura se impulsará con un aumento en impuestos. Respecto al colapso que generaron las pérdidas del fondo de capital de *Archegos Capital*, se señala que las posiciones totales de este fondo superarían los USD\$50 mil millones. A la lista se suma el prestamista de Japón *Mitsubishi UFJ*, mientras Credit Suisse podría haber perdido entre USD\$3,000 y USD\$4,000 mn debido a la liquidación de Archegos, de acuerdo con medios. La atención en materia económica este día estará en la publicación de la Confianza del Consumidor y en las presentaciones de diversos miembros de la FED.

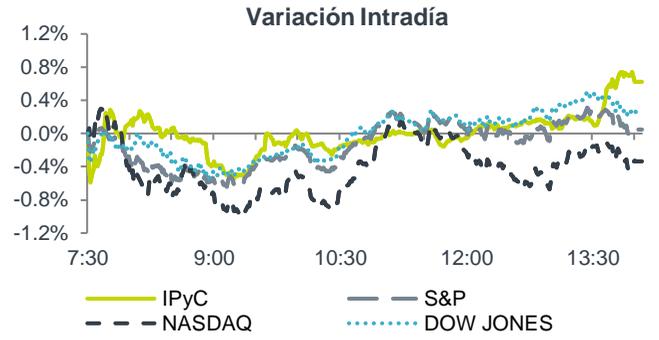
Positivo

- **PAYPAL:** Estaría por lanzar un servicio de pago que permita a los clientes en EEUU utilizar criptomonedas en sus compras en línea.
- **T-MOBILE US:** Anunció que finalizará su servicio de televisión en vivo TVision y en su lugar ofrecerá un descuento para que sus clientes se suscriban al servicio de televisión de Youtube.
- **MCCORMICK:** Reportó utilidades de USD\$0.72 por acción superando el estimado de USD\$0.13 por acción, los ingresos también superaron lo esperado, así mismo incrementó el pronóstico anual.
- **ALPEK:** Anunció que ha constituido una nueva empresa conjunta con *ContourGlobal plc* para la construcción de una planta de captura y licuefacción de CO2, cada compañía ostentaría una participación del 50% en la JV.

Neutral

- **BANCOS:** De acuerdo con datos de CNBV, en febrero la cartera de crédito de la banca disminuyó 1.7% a/a y la morosidad se ubicó en 2.68%. Para los bancos que cotizan, la variación en cartera fue: Banorte +5.4%, Santander -2.3%, Inbursa -1.6%, Bajío +11.9%, Banregio +2.3% y compartamos -18.4%.
- **QUÁLITAS:** Celebrará su Asamblea anual este 28 de abril, en donde propondrá, entre otras cosas, el pago de un dividendo por acción de P\$4.0 a pagar el 14 de mayo y que implica un *dividend yield* de 3.6%.
- **ALBERTSONS:** Anunció una asociación con Google, la cual integrará servicios de Google, que ayudaría a mejorar la experiencia de compra del cliente.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,065	0.3%
S&P 500%	3,963	0.0%
Nasdaq	12,963	0.0%
Asia	725	0.0%
Emergentes	53	-0.7%



Calendario de Indicadores Económico

Abril									
Pais	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
Lun. 29									
11:30	MX	Subasta tasa nominal	3a	■	%	4.90	4.19	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	1.50	0.94	n.d.	
12:00	EEUU	Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★					
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.02	0.02	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.04	0.05	n.d.	
Mar. 30									
09:00	MX	Reservas internacionales	26 Mar. 21	■	Mmdd	194.94	194.94	n.d.	
-		Balance público (YTD)	Feb. 21	■	Mmdd	-8.00	-8.00	n.d.	
07:00	EEUU	Junta Gobernadores Fed - R. Quarles (con voto)		★					
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Mar. 21	★	Puntos	91.30	91.30	96.00	
12:30		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
03:00	EEUU	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Mar. 21	■	%	-10.80	-10.80	-10.80	
06:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Mar. 21	■	a/a%	1.70	1.30	1.70	
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Feb. 21	■	m/m%	4.30	4.30	-1.20	
19:00	ME	PMI Manufacturero- China	Mar. 21	■	Puntos	50.60	50.60	51.00	
Mier. 31									
-	MX	No se esperan indicadores							
05:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	26 Mar. 21	■	s/s%	-2.50	-2.50	n.d.	
06:15		Creación de empleo privado ADP	Mar. 21	★	Miles	117.00	117.00	500.00	
08:00		Ventas de casas pendientes	Feb. 21	■	m/m%	-2.80	-2.80	-2.50	
08:30		Inventarios de petróleo	26 Mar. 21	★	Mdb	1.91	1.91	n.d.	
00:00	MD	PIB- Reino Unido (F)	4T20	★	a/a%	-7.80	-7.80	n.d.	
00:45		Inflación al consumidor- Francia (P)	Mar. 21	■	a/a%	0.60	0.60	n.d.	
03:00		Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Mar. 21	■	a/a%	0.90	0.90	1.40	
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Mar. 21	■	Puntos	50.90	50.90	51.20	
Jue. 01									
-	MX	Feriado por Semana Santa							
06:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	27 Mar. 21	■	Miles	684.00	684.00	n.d.	
07:45		Índice PMI Manufactura (F)	Mar. 21	★	Puntos	59.00	59.00	n.d.	
08:00		ISM Manufactura	Mar. 21	★	Puntos	60.80	60.80	61.00	
08:00		Gasto en construcción	Feb. 21	■	m/m%	1.70	1.70	-0.80	
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%	0.02	0.02	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%	0.02	0.02	n.d.	
11:00		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
-		Ventas de vehículos totales	Mar. 21	■	Mda	15.67	15.67	16.50	
01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Mar. 21	■	Puntos	66.60	66.60	60.60	
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Mar. 21	■	Puntos	62.40	62.40	62.40	
Vie. 02									
-	MX	Feriado por Semana Santa							
07:30	EEUU	Nóminas no agrícolas	Mar. 21	★	Miles	379.00	379.00	613.00	
07:30		Tasa de desempleo	Mar. 21	★	%	6.20	6.20	6.00	
07:30		Salarios nominales	Mar. 21	★	a/a%	5.30	5.30	4.50	
<p>*/ Bloomberg Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+ Market Movers</p> <p>P: Preliminar MD: Mercados Desarrollados ★ Alto</p> <p>R: Revisión del dato preliminar ME: Mercados Emergentes ☆ Medio</p> <p>F: Final ■ Bajo</p>									

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	ghernandez@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
---------------------	---------------------	-------------------------