

Clima de Apertura:

NUBLADO



Marzo 04

Económico

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

Perspectiva. Anticipamos que, además de la asimilación de las cifras de empleo en EE.UU., la atención se centre en el discurso del Presidente de la Fed, quien podría volver a desestimar temores inflacionarios y reafirmar que no se retirará el apoyo monetario próximamente. El rendimiento del *treasury* a 10 años borró sus bajas iniciales y se ubica en 1.48% (-0.3 pb.); en el mercado cambiario, el USDMXN baja 8 cts. y se cotiza en \$20.86, al tiempo que monedas emergentes se aprecian contra el dólar (real +0.4%, rand +0.3%) y divisas duras se debilitan (franco suizo -0.4%, yen japonés -0.4%), mientras que los precios del crudo avanzan (WTI +0.9%) previo a la reunión de la OPEP+.

EE.UU.: Seguro desempleo 27 feb. Los nuevos reclamos vieron un alza semanal de 745 mil, acelerándose respecto a la lectura previa (736 mil), prácticamente en línea con lo estimado (750 mil).

EZ: Ventas min., desempleo enero. Las ventas vieron una contracción mayor a la esperada (-5.8 vs. -1.4% m/m), la mayor en nueve meses, reflejando el endurecimiento del confinamiento; por otro lado, el desempleo se mantuvo sin cambios (8.1%).

MX: Reporte Trimestral Inflación Banxico. Ayer, en el marco de la presentación del reporte al 4T20, el Instituto presentó la revisión positiva de su pronóstico del PIB 2021 (4.8 vs. 3.3%) y 2022 (3.3 vs. 2.6%), pero advierte que los riesgos están sesgados a la baja; la inflación también se revisó al alza, pero espera que el aumento del 2T sea temporal y que regrese a cerca del 3% a/a al inicio de 2022.

A seguir. Hoy se espera la aparición de J. Powell en un webinar de The Wall Street Journal, la cumbre de miembros de la OPEP y aliados (OPEP+) y órdenes fabriles para enero en los EE.UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Órdenes de bienes durables – EEUU	★
09:00	Órdenes a fábricas – EEUU	■
12:05	Presidente Fed - J. Powell – EEUU	★
-	Reunión OPEP	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Rep. Banxico 4T20: Más PIB, más infl. [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Marzo 2021 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae dic.: Alargó rebote, pierde fuerza [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atención en palabras de Powell y cifras de empleo. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses registran movimientos mixtos. La atención de los inversionistas estará en las palabras de J.Powell, quien ofrecerá una conferencia al medio día, en donde se esperan más señales sobre la perspectiva de la Fed respecto a los niveles en tasas de interés, tema que ha sido de especial relevancia para los mercados en sesiones recientes debido al alza en el rendimiento de los bonos. Por otro lado, el día de hoy también destaca la reunión de países productores de petróleo, en donde se discutirá sobre aumentos en la producción de crudo o seguir con recortes. El precio del petróleo ha visto alzas en los últimos meses, gracias a la mejor perspectiva económica y a los recortes implementados. Las solicitudes de seguros por desempleo se ubicaron en 745 mil en la última semana, cifra ligeramente mejor a lo esperado (750 mil). La expectativa estará puesta en el reporte de generación de empleo que se dará a conocer mañana.

Positivo

- **AMAZON:** Circula en medios que la compañía estaría en conversaciones con La Liga Nacional de Fútbol para poder transmitir juegos exclusivamente en su servicio de video Prime, el acuerdo podría rondar los USD\$1,000 millones.

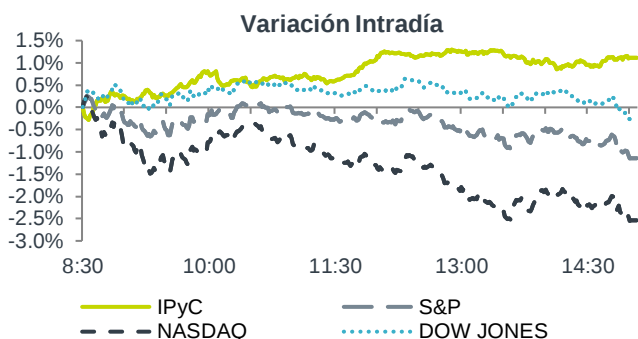
Neutral

- **FEMSA:** Lanzó al mercado su billetera digital *Spin by Oxxo*. Aplicación para enviar y recibir dinero desde el celular, depósitos y retiros en tiendas OXXO, transferencias de fondos SPEI y envío de dinero entre clientes de la aplicación.
- **AMX:** Recibió un fallo desfavorable por parte de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN), en su intento por dejar de ser considerada un agente económico preponderante en el sector de telecomunicaciones.
- **DISNEY:** Anunció que cerraría 60 de sus ubicaciones físicas de Disney Store en Norte América para finales de 2021, ya que estaría enfocándose a un comercio electrónico.

Negativo

- **AUTOMOTRIZ:** General Motors ampliará el tiempo de inactividad en su planta de ensamble en San Luis Potosí a finales de marzo, debido a la escasez de semiconductores que impacta al sector automotriz a nivel mundial.
- **MARVEL TECHNOLOGY:** Caía en pre-mercado después de haber compartido una guía por debajo de lo esperado, así mismo mencionaron que los chips podrían seguir siendo escasos.
- **VROOM:** Reportó una pérdida mayor a la estimada, los ingresos estuvieron por arriba de lo esperado por el consenso.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,160	-0.3%
S&P 500%	3,804	-1.4%
Nasdaq	12,664	-2.9%
Asia	761	0.0%
Emergentes	55	-0.2%



Cambios

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

El decepcionante número de nóminas privadas de ADP de ayer dio inicio a tres días ocupados para el mercado laboral. Los datos semanales de solicitudes de desempleo de HOY a las 7:30 a.m., muestran un aumento a 745,000 en línea con lo esperado, a medida que la pandemia continúa dominando la economía. La magnitud de esto último quedó clara en las cifras publicadas ayer por la Oficina de Estadísticas Laborales, que mostraron que 15 estados tenían proporciones históricamente bajas de empleo-población en 2020. Mientras tanto, los economistas estiman que en la nómina de mañana se agregarán 200.000 puestos en febrero.

La situación del empleo puede ser una de las cosas que utilizará el presidente de la Fed, Jerome Powell, para reafirmar que el banco central está decidido a mantener la política monetaria acomodaticia, cuando aparezca en un seminario web del Wall Street Journal hoy. Con los mercados repentinamente preocupados por la inflación causada por un pronóstico mucho más rápido de lo esperado anteriormente, Powell tendrá que convencer a los inversionistas de que la política de la Fed está en el camino correcto. Hablando de la recuperación, ahora es poco probable que se vote el plan de estímulo del presidente Joe Biden en el Senado antes del fin de semana.

La OPEP y sus aliados se están reuniendo hoy, y las conversaciones preliminares dan pocas pistas sobre si el mercado obtendrá el aumento de oferta de abril que espera. Como viene siendo habitual, Arabia Saudita sigue siendo cautelosa a la hora de aumentar la producción, mientras que Rusia está dispuesta a abrir los grifos. El petróleo se mantiene por encima de los 60 dólares el barril antes de la reunión, y los inversores también están atentos a los acontecimientos en el Medio Oriente, donde los rebeldes hutíes de Yemen denunciaron un ataque a una instalación de Aramco en Arabia Saudita.

Los mercados globales están bajo presión nuevamente esta mañana, con el sector de tecnología como uno de los mayores perdedores tras la ola de ventas del Nasdaq de ayer. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 1,9%, mientras que el índice Topix de Japón cerró alrededor de un 1% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 bajó un 0,9% y los mineros se unieron a las acciones de tecnología en la venta. Los futuros del S&P 500 apuntaban a más rojo en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.474% y el petróleo en USD \$61.57. Las divisas se mantienen a la expectativa de las declaraciones de Powell más tarde con un MXN que recupera parte de la presión vista el día de ayer al abrir cercano a 20.83.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.8330	
Nivel Alto operado o/n	20.9422	
Nivel Bajo operado o/n	20.8084	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.6500	20.5500
Resistencia	20.9000	21.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.0906
EUR/USD	1.2039

Calendario de Indicadores Económico

Marzo								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 28								
01:00 ME	PMI Manufacturero- China	Feb. 21	■	Puntos	50.60	51.30	51.10	
19:45	PMI Manufacturero Caixin - China	Feb. 21	■	Puntos	50.90	51.50	51.50	
Lun. 01								
09:00 MX	Remesas	Ene. 21	■	Mdd	3297.80	3666.90	n.d.	
09:30	Índice PMI Manufactura	Feb. 21	■	Puntos	44.20	43.00	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Feb. 21	■	Puntos	49.10	50.20	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Feb. 21	■	Puntos	49.40	47.60	n.d.	
08:00 EEUU	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
08:45	Índice PMI Manufactura (F)	Feb. 21	★	Puntos	58.60	59.20	58.50	
09:00	ISM Manufactura	Feb. 21	★	Puntos	60.80	58.70	58.80	
09:00	Gasto en construcción	Dic. 20	■	m/m%	1.70	1.10	0.80	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.04	0.03	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.06	0.05	n.d.	
13:00	Presidente Fed R. Bostic, L. Mester, N. Kashkari		★					
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Feb. 21	■	Puntos	60.70	57.10	60.60	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Feb. 21	■	Puntos	57.90	54.80	57.70	
07:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Feb. 21	■	a/a%	1.30	1.00	1.20	
Mar. 02								
09:00 MX	Reservas internacionales	26 Feb. 21	■	Mmdd	195.27	195.61	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%	4.19	4.12	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%	0.94	0.80	n.d.	
-	Balance público (YTD)	Ene. 21	■	Mmdd	-7.96	274.80	n.d.	
12:00 EEUU	Junta Gobernadores Fed - L. Brainard (con voto)		★					
13:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
-	Ventas de vehículos totales	Feb. 21	■	Mda	15.70	16.63	16.35	
04:00 MD	Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Feb. 21	■	a/a%	0.90	0.90	0.90	
Mier. 03								
06:00 MX	Ventas de vehículos- AMIA	Feb. 21	■	Mda	82.3	81.203	n.d.	
12:00	Reporte Trimestral Banxico	4T20	★					
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	26 Feb. 21	■	s/s%	0.50	-11.40	n.d.	
07:15	Creación de empleo privado ADP	Feb. 21	★	Miles	117.00	174.00	165.00	
08:45	Índice PMI Servicios (F)	Feb. 21	★	Puntos	59.80	58.30	58.90	
09:00	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
09:30	Inventarios de petróleo	26 Feb. 21	★	Mdb	1.66	1.29	n.d.	
12:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
13:00	Beige Book- Fed		★					
Jue. 04								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	27 Feb. 21	■	Miles	745.00	736.00	750.00	
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	Ene. 21	★	m/m%		3.40	n.d.	
09:00	Órdenes a fábricas	Ene. 21	■	m/m%		1.10	1.00	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.04	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.04	n.d.	
12:05	Presidente Fed - J. Powell		★					
04:00 MD	Tasa de desempleo- Eurozona	Ene. 21	★	%	8.10	8.10	8.30	
-	Reunión OPEP		★					
Vie. 05								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Dic. 20	★	a/a%		-12.10	n.d.	
06:00	Consumo privado	Dic. 20	★	a/a%		-7.10	n.d.	
06:00	Producción de vehículos- AMIA	Feb. 21	■	Mda		278.71	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
07:30 EEUU	Nóminas no agrícolas	Feb. 21	★	Miles		49.00	145.00	
07:30	Tasa de desempleo	Feb. 21	★	%		6.30	6.40	
07:30	Salarios nominales	Feb. 21	★	a/a%		5.40	5.30	
07:30	Balanza comercial	Ene. 21	★	Mmdd		-66.60	-67.50	
Sáb. 06								
- ME	Balanza comercial- China	Feb. 21	★	Mmdd		n.d.	n.d.	
*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------