

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Marzo 08

Económico

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

Perspectiva. Anticipamos que, tras aprobarse en el Senado este fin de semana el nuevo paquete de alivio fiscal (1.9 bdd) en EE.UU. y la expectativa de una pronta reapertura económica en otros países (ALE aceleró proceso de vacunación), se sigan descontando posibles presiones inflacionarias; por otro lado, también serían relevantes las apariciones de J. Yellen (Sria. Tesoro EE.UU.) y del Presidente del BoE. En línea con lo anterior, el rendimiento del *treasury* a 10 se ubica en 1.59% (+2.3 pb.) y el índice dólar se fortalece 0.3%; el USDMXN escala 23 cts. para cotizarse en \$21.54. El precio del petróleo borró sus alzas iniciales, asociadas a ataques a instalaciones petroleras en A Saudita, y se cotiza en 65.8 dpb (WTI).

ALE: Producción industrial enero. Tras el avance de diciembre (1.9% m/m), cayó más a lo previsto (-2.5 vs. -0.4% m/m), ante el endurecimiento del confinamiento. La manufactura mostró mayor resiliencia (-0.5%) que otros sectores (construcción -12.2%).

MX: Confianza consumidor febrero. El índice se mantuvo en el mismo nivel que en enero (38.4 pts.), pese al despliegue de las vacunas, destacando en la evaluación actual para el hogar (-1.2 pts.) y el país (-0.3 pts.).

A seguir esta semana. Se espera la votación final del paquete fiscal en la Cámara Baja (mañana) y la inflación para febrero (miércoles), en EE.UU.; en Europa, el anuncio del BCE (jueves) e indicadores de producción industrial para enero (viernes); y, en MX, la inflación de febrero (mañana) y la actividad industrial para enero (viernes).

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Inventarios mayoristas – EEUU	★
17:50	PIB – Japón	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Consumo enferma en '20: -10.9%... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Rep. Banxico 4T20: Más PIB, más infl. [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO: Calendario Marzo 2021** [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Inician semana a la baja, persiste ajuste en tecnológicas. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan en terreno negativo, a pesar de que el fin de semana el Senado en EEUU aprobó el proyecto de ley del paquete de estímulos por USD\$1.9 billones propuesto por la administración de J. Biden, con lo que se espera la aprobación final en la cámara de representantes. El estímulo mencionado, sumado al avance en la vacunación, han mejorado la expectativa de recuperación de la economía estadounidense, lo que también se ha reflejado en el alza en el rendimiento de los bonos, donde el bono a 10 años ha alcanzado niveles superiores a 1.6%. Asimismo, las acciones del sector tecnológico, que registra valuaciones altas, han visto ajustes mientras que los sectores cíclicos, como financieras y energéticas, registran alzas. Por otro lado, los precios del petróleo muestran un avance, luego de que Arabia Saudita confirmó un ataque en las instalaciones de *Saudi Aramco*.

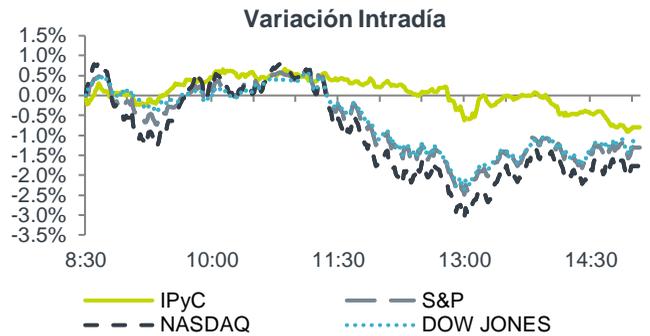
Positivo

- **APOLLO GLOBAL Y ATHENE:** Apollo anunció que se fusionará con *Athene*, una empresa de servicios de jubilación, mediante una transacción de USD\$11 mil millones
- **MCACAFE:** Anunció la venta de su negocio empresarial a *Symphony Technology Group*, por USD\$4,000 millones en efectivo.
- **DISNEY:** Podría estar reabriendo Disneyland, las autoridades de California autorizaron la apertura de parques a capacidad reducida el 1 de abril, así mismo *"Raya y el último dragón"* recaudaron el fin de semana USD\$8.6 millones en venta.
- **BANORTE:** Informó que amortizará anticipadamente los Certificados Bursátiles -BANORTE 20-, el 12 de marzo de 2021, fecha del próximo pago de intereses.

Neutral

- **GE:** Circula en medios que la compañía estaría cerca de un acuerdo de USD\$30 mil millones para fusionar el negocio de aeronaves con *AerCap*.
- **FINDEP:** Concluyó la venta de la cartera de crédito individual con descuento de su empresa Fisopo a favor de Consubanco y la venta las acciones del capital social de Fisofo a favor de Consupago y del Sr. José Ramón Chedraui Eguía.
- **OMA:** Informó que el tráfico en febrero disminuyó 53.9% a/a. El tráfico de pasajeros nacionales decreció 51.0% a/a y el de pasajeros internacionales disminuyó 70.8% a/a.
- **AEROMEX:** En febrero de 2021, reportó una disminución de 39.7% a/a en tráfico de pasajeros. La oferta en asientos kilómetro disponibles (ASKs) disminuyó 46.4% a/a. La demanda medida en pasajeros-kilómetro disminuyó 57.9% a/a.
- **S&P/BMV/IPC:** Informó sobre los resultados preliminares en los cambios de la muestra, que serían vigentes a partir del 22 de marzo de 2021: Salen Genera y Controladora Nemark y entraría Regional.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,368	1.9%
S&P 500%	3,829	2.0%
Nasdaq	12,645	1.6%
Asia	751	0.0%
Emergentes	54	1.1%



Cambios

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

El paquete de 1,9 billones de dólares del presidente Joe Biden pasará fácilmente una votación en la Cámara después de que se aborde mañana, según los principales demócratas. Los economistas ya han tenido en cuenta la gigantesca factura de gastos en sus cálculos para el año, y Goldman Sachs Group Inc. ve que la tasa de desempleo se desplomó al 4,2% para fin de año. Si todo va bien en la Cámara, Biden convertirá las medidas en ley antes de que se agote la ayuda del paquete anterior el 14 de marzo.

El tamaño del acuerdo de estímulo mantiene al mercado del deuda en alerta, con posiciones cortas en los valores que alcanzaron un nivel récord la semana pasada. El rendimiento del Tesoro a 10 años se mantuvo en torno al 1,6% esta mañana debido a las continuas apuestas de que el gasto público adicional podría sobrecalentar la economía. Aparte de las cuestiones fiscales, los inversionistas también tendrán que digerir las decisiones de los principales bancos centrales del mundo en los próximos 10 días.

Las tensiones están aumentando en el Medio Oriente después de un ataque con aviones no tripulados a las instalaciones petroleras de Arabia Saudita durante el fin de semana por parte de rebeldes huties respaldados por Irán durante el fin de semana. Los ataques no causaron heridos ni pérdidas de propiedad, según un portavoz del Ministerio de Energía de Arabia Saudita. El crudo WTI se cotiza en USD \$66.34 el barril en las primeras operaciones de esta mañana. Las garantías de que el suministro no se vio interrumpido por el ataque y la fortaleza del dólar de esta mañana parecen haber ayudado a revertir el aumento de los precios en el nivel más alto desde enero de 2020 de USD \$67.98.

El aumento de los rendimientos de los bonos sigue siendo el factor impulsor de las acciones globales, y las acciones tecnológicas son las más afectadas a medida que los inversionistas reevalúan las empresas con valoraciones elevadas. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 1,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró con una caída del 0,2%. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 0,8%, con los bancos de la región con los mejores resultados. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura más baja. Las divisas continúan presionadas frente al USD con las emergentes siendo las que más sufren, con lo que el MXN se acerca a en la madrugada a 21.62 para iniciar sesión alrededor de 21.56.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	21.5650	
Nivel Alto operado o/n	21.6196	
Nivel Bajo operado o/n	21.2504	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	21.4500	21.3000
Resistencia	21.6000	21.7500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.6153
EUR/USD	1.1873

Calendario de Indicadores Económico

Marzo									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
Dom. 07									
	17:50	Balanza comercial- Japón	Ene. 21	★	Mmdy	-130.00	965.10	-39.30	
Lun. 08									
	06:00	MX	Confianza del consumidor	Feb. 21	■	Puntos	38.40	38.40	n.d.
	09:00	EEUU	Inventarios mayoristas (F)	Ene. 21	★	m/m%	1.30	n.d.	
	10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.04	n.d.	
	10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.06	n.d.	
	01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Ene. 21	■	m/m%	-2.50	0.00	-0.40
	04:00		Gobernador BoE- A. Bailey		★				
	17:50		PIB - Japón (F)	4T20	★	t/t%	12.70	12.60	
Mar. 09									
	06:00	MX	Inflación general	Feb. 21	★	a/a%	3.54	3.75	
	06:00		Inflación general	Feb. 21	■	m/m%	0.86	0.62	
	06:00		Inflación subyacente	Feb. 21	■	m/m%	0.36	0.38	
	09:00		Reservas internacionales	05 Mar. 21	■	Mmdd	195.27	n.d.	
	11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	5.61	n.d.	
	12:00	EEUU	Subasta tasa nominal	3a	■	%	0.20	n.d.	
	04:00	MD	Perspectivas Económicas OCDE		★				
	04:00		PIB- Eurozona (F)	4T20	★	a/a%	-5.00	n.d.	
	19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Feb. 21	★	a/a%	-0.30	-0.30	
	19:30		Inflación al productor- China	Feb. 21	■	a/a%	0.30	0.40	
Mier. 10									
	-	MX	Ventas minoristas- ANTAD	Feb. 21	■	a/a%	-8.20	n.d.	
	-		Salarios nominales	Feb. 21	★	a/a%	3.80	n.d.	
	06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	05 Mar. 21	■	s/s%	0.50	n.d.	
	07:30		Inflación general	Feb. 21	★	m/m%	0.30	0.40	
	07:30		Inflación general	Feb. 21	★	a/a%	1.40	1.70	
	07:30		Inflación subyacente	Feb. 21	★	m/m%	0.00	0.20	
	09:30		Inventarios de petróleo	05 Mar. 21	★	Mdb	21.56	n.d.	
	12:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%	1.16	n.d.	
Jue. 11									
	-	MX	No se esperan indicadores						
	07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	06 Mar. 21	■	Miles	745.00	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	■	%	1.93	n.d.	
	06:45	MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	11 Mar. 21	★	%	0.00	0.00	
	06:45		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	11 Mar. 21	■	%	-0.50	-0.50	
	06:45		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	11 Mar. 21	■	%	0.25	0.25	
	07:30		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Vier. 12									
	06:00	MX	Producción industrial	Ene. 21	■	a/a%	-2.10	n.d.	
	06:00		Producción manufacturera	Ene. 21	■	a/a%	2.50	n.d.	
	12:00		Creación de empleo formal- IMSS	Feb. 21	■	Miles	47.90	n.d.	
	07:30	EEUU	Índice de precios al productor	Feb. 21	■	m/m%	1.30	0.40	
	09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Mar. 21	★	Puntos	76.80	77.20	
	01:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Feb. 21	■	a/a%	1.30	n.d.	
	04:00		Producción industrial- Eurozona	Ene. 21	■	a/a%	-0.80	n.d.	

*/ 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%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



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
---------------------	---------------------	-------------------------