

En 3 Minutos: Temor por Inflación



Marzo 04 de 2021

	Cierre	1d	En el Mes	En Año	12M
IPyC	46,004	-0.80%	3.16%	4.40%	8.32%
IPyC Dls.	2,177	-1.68%	1.82%	-1.61%	-0.29%
Dow Jones	30,924	-1.11%	-0.03%	1.04%	19.32%
S&P	3,768	-1.34%	-1.12%	0.33%	25.47%
Nasdaq	12,723	-2.11%	-3.55%	-1.28%	46.51%
EuroStoxx 50	3,705	-0.21%	1.88%	4.28%	9.87%
Hang Seng	29,237	-2.15%	0.89%	7.37%	11.23%
Nikkei	28,930	0.00%	7.73%	7.73%	0.00%
COMMODITIES					
Oro	1,697	-1.10%	-1.84%	-10.45%	3.20%
Cobre	396	-4.76%	-3.39%	12.40%	53.34%
Petróleo(WTI)	64	4.65%	4.28%	32.17%	35.93%
Maíz	546	-0.73%	-1.67%	12.86%	43.09%
CDS					
	Actual	1d			
México	110	4.21%	34.93%	10.74%	10.74%
Brasil	196	1.14%	37.18%	62.31%	62.31%
Rusia	87	0.00%	1.13%	0.00%	0.00%
Corea	23	1.63%	3.54%	-23.99%	-23.99%
IPyC					
USD					
Valor	21.131	20.945	20.855	19.914	19.452
Variación		0.89%	1.32%	6.11%	8.63%
EURO					
Valor	25.297	25.262	25.188	24.308	21.732
Variación		0.14%	0.43%	4.07%	16.40%
LIBRA					
Valor	29.359	29.237	29.063	27.197	24.919
Variación		0.42%	1.02%	7.95%	17.82%

TIIE 28 días	Cetes 28 Días	Libor 1M	Inflación ene-20	UDI
4.2825%	4.06%	0.10300%	3.54%	6.707553



BOLSA

- El mercado accionario en EEUU finalizó la sesión a la baja, presionado por los comentarios de Jerome Powell, presidente de la Fed respecto a que no garantiza el control de la inflación en el corto plazo, lo que provocó que las tasas de los bonos se ubicaran nuevamente al alza.
- Los sectores que más influyeron en el desempeño a la baja del S&P fueron: Tecnología (-2.3%), Consumo Disc. (-2.0%) y Salud (-1.3%).
- En la parte corporativa, Costco (-0.9%) reportó utilidades de USD\$2.55 cifra mejor a lo esperado, los ingresos también fueron por arriba. Las ventas de comercio electrónico aumentaron 74.8% en el trimestre.
- En México, el IPC finalizó a la baja, las acciones que más retrocedieron fueron: CEMEX (-5.5%), BANORTE (-4.4%) y PEÑOLES (-4.1%).

ECONOMÍA

- El Presidente de la Fed J. Powell mencionó que se prevé que un aumento en la inflación, pero descartó que fuera sostenido. En cuanto a la actividad, puso en duda que el pleno empleo se alcance en 2021. El rendimiento del treasury a 10 años subió a 1.53%, su mayor nivel desde enero de 2020.
- Las órdenes fabriles de EEUU crecieron 2.6% m/m en enero, superando el 2.1% esperado, su mayor crecimiento en seis lecturas. Al terminar la jornada, el dólar se apreció 0.8% frente a sus principales pares de la canasta de divisas; el USDMXN escaló 19 cts y cerró en \$21.13.
- La OPEP+ decidieron mantener restringida la producción global de crudo para el próximo mes al considerar que la demanda aún se encuentra debilitada pese a la reciente recuperación de los precios. Tras el anuncio, el precio del petróleo (WTI) subió 4.8% a 64.26 dpb, su mayor nivel desde octubre de 2018.

En las Próximas Horas

Mañana se publicarán en EEUU las cifras laborales de febrero y la balanza comercial de enero; en México se conocerán cifras de consumo e inversión de diciembre.

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

Resumen de Mercado

MAYORES ALZAS EN EL DIA

TERRA13	3.93%
FEMSAUBD	3.76%
KOFUBL	3.45%
AXTELCP0	3.34%
LABB	2.20%

MAYORES BAJAS EN EL DIA

CEMEXCPO	-5.53%
GSANBOB1	-5.41%
PE&OLES*	-4.07%
GFnORTEO	-4.05%
ASURB	-3.81%

Valuación

Múltiplo

	Actual	Prom. 5 a	Max. 5 ^a	Min. 5a
FV / Ebitda	8.51	8.55	10.62	6.27
Actual vs.		-0.4%	-19.9%	35.9%
	Actual	Prom 5 a	Var.	
P/U	37.22	22.07	68.7%	
P/VL	2.10	2.30	-8.7%	
Inverso P/U	2.7%			
P/U MSCI Latam	27.60	23.39	18.0%	
P/U S&P	30.65	21.24	44.3%	

Otros indicadores

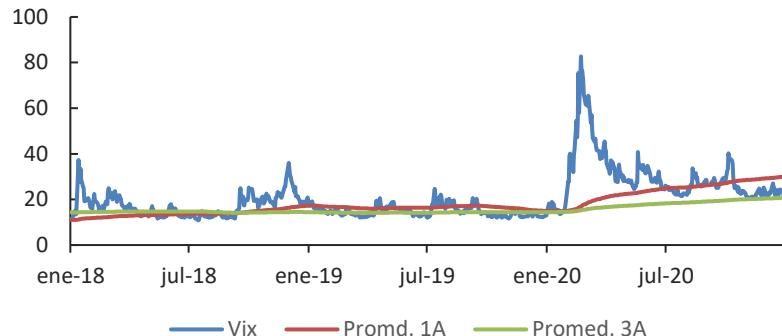
	Actual	vs. Prom 1A
Vix	28.57	-5.75%
Vix IPyC	16.10	2.08%
	Nivel	Lectura
Miedo-Ambición	47	Neutral

Dividendos por pagar

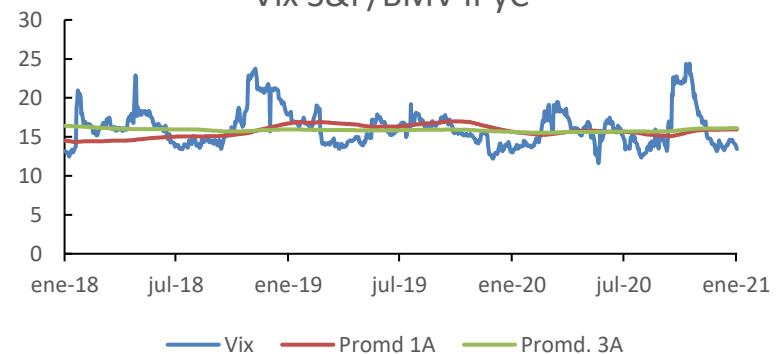
Emisora	Por Pagar	Fecha Pago	Fecha Excupón	Yield

	2020	2021E
PIB	-8.3	3.00
T. de Cambio	20.08	20.50
Inflación	3.15%	3.60%
Cete (28d)	4.27%	3.97
IPyC	44,000	50,000
Var% IPyC		13%

Indice VIX



Vix S&P/BMV IPyC



Fuente: BX+, BMV, Bloomberg



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.veportomas.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, S.A. de C.V.

Análisis Bursátil

Juan F. Rich Rena	Director de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 31465	jrich@veportomas.com
Eduardo Lopez Ponce	Analista Financieras / Fibras	55 56251500 x 31453	elopezp@veportomas.com
Marisol Huerta Mondragón	Analista Consumo / Minoristas	55 56251500 x 31514	mhuerta@veportomas.com
Elisa A. Vargas Añorve	Analista Industriales	55 56251500 x 31508	evargas@veportomas.com
Gustavo Hernández Ocadiz	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251500 x 31709	ghernandezo@veportomas.com

Estrategia Económica

Alejandro J. Saldaña Brito	Gerente de Análisis Económico	55 56251500 x 31767	asaldana@veportomas.com
Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo	Analista Económico	55 56251500 x 31725	ahuerta@veportomas.com

Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán	Director de Comunicación y Relaciones Públicas	55 11021800 x 32056	aruiz@veportomas.com
--------------------	--	---------------------	--



| En Tres Minutos

Dirección Grupo Financiero Ve Por Más, s.a. de c.v.

Javier Torroella de C.	Director de Tesorería y Relación con Inversionistas	55 56251500 x 31603	jtorroella@veformas.com
Manuel A. Ardines P.	Director Promoción Bursátil Centro – Sur	55 56251500 x 31675	mardines@veformas.com
Lidia Gonzalez Leal	Director Promoción Bursátil Norte	81 83180300 x 37314	lgonzalez@veformas.com