

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Abril 26

Económico

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

Perspectiva. No descartamos, inicialmente, un entorno de cautela, ante: los rebrotes del virus en algunas naciones emergentes (India, Brasil), aunque el panorama es mejor en países desarrollados (UE reabrirá turismo de estadounidenses vacunados); cifras de órdenes durables menos positivas a lo esperado en EE.UU.; y, a la espera del anuncio de la Fed, datos preliminares del PIB en los EE.UU. y Europa, y los resultados corporativos, a lo largo de esta semana. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube 1.2 pb., a 1.57%, mientras que el índice dólar exhibe un alza marginal; el USDMXN no muestra cambios, y se cotiza en \$19.83. Ante expectativas de una menor demanda global, por el rebrote del virus en algunas regiones, el precio del petróleo descende 1.7 (WTI) y 1.8% (Brent); el oro no muestra cambios; y, el cobre, se fortalece 1.7%.

EE.UU.: Órdenes bienes durables marzo. Tras contraerse 0.9% m/m en febrero, a causa de las heladas y la crisis energética, las órdenes rebotaron 0.5% en marzo, menos al 2.3% esperado. Las órdenes de bienes de capital, simil a la inversión, crecieron 0.9%.

MX: Igae febrero. La actividad económica retrocedió 0.3% a tasa mensual, con cifras ajustadas, siendo el de febrero el tercer descenso consecutivo. Con ello, el Igae regresó a niveles de enero de 2016. Tanto el sector primario (-0.3%) como el terciario (-0.3%) se debilitaron, mientras que la industria logró crecer 0.4%. A tasa anual, se contrajo 5.1%, con cifras originales, las cuales fueron distorsionadas por un efecto calendario (año bisiesto 2020); el dato corregido mostró una variación de -4.0%.

A seguir. Más adelante en la semana, destacan las cifras preliminares del PIB 1T21 en Europa, EE.UU. y México, además del anuncio de política monetaria de la Fed y, en México, el Igae de febrero, la balanza comercial de marzo y cifras de finanzas públicas para marzo.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Vtas min.: Rebotan en feb. por reap. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. 1QAbr. Ef. b. la lleva a máx. de. '17. [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Marzo. Dan vac. al confin. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atención en Reportes. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses registran movimientos mixtos. Esta semana, se espera una cantidad significativa de reportes trimestrales ya que 180 empresas del S&P 500 darán a conocer sus resultados, en donde destacarán los reportes de las empresas del sector tecnológico como Apple, Microsoft, Amazon, Facebook y Tesla. Al momento, de las 123 empresas del S&P que han publicado resultados, 85.4% ha superado expectativas a nivel de utilidades. En temas económicos, la atención estará en la reunión de política monetaria de la Reserva Federal, que inicia este martes, además de que se esperan más detalles sobre el plan de apoyo a las familias del presidente J. Biden y las propuestas de incrementos en impuestos, como la mayor tasa a las ganancias de capital. La situación en India registra más de 300 mil contagios al día, mientras que en EEUU los reguladores recomendaron volver a aplicar la vacuna de J&J. El día de hoy al cierre de mercado se espera el reporte de Tesla, y en México en la semana concluirá la temporada de reportes del 1T21.

Positivo

- **AEROMEXICO:** Alcanzó un acuerdo para incrementar su flota con veinticuatro nuevos equipos Boeing, de los modelos 737-8 y B737-9 MAX, y cuatro (4) Boeing 787-9 Dreamliner.
- **J&J:** Algunos estados comenzaron a administrar nuevamente la vacuna contra la pandemia durante el fin de semana.
- **APPLE:** Anunció planes para invertir USD\$430 mil millones para expandir su presencia en EEUU, con lo que estaría creando alrededor de 20,000 empleos en 5 años, estaría invirtiendo en semiconductores y tecnología 5G.
- **PEARSON:** Reportó utilidades mejores a la esperadas, así mismo registró mejores ventas en cursos digitales y libros electrónicos.
- **KANSAS CITY SOUTHERN:** Anunció que iniciaría conversaciones con Canadian National Railway, a pesar de que la compañía sigue sujeta a los términos de un acuerdo de adquisición con Canadian Pacific Railway.

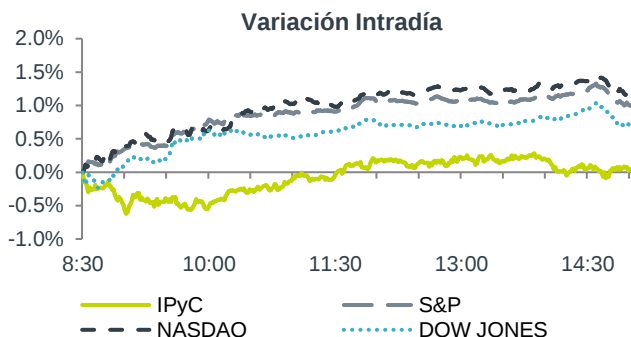
Neutral

- **GRUMA:** S&P asignó su calificación de deuda de largo plazo en escala nacional de 'mxAA+' a los certificados de GRUMA por hasta P\$2,000 MN, plazo de hasta 7 años con una tasa cupón fija. El destino es refinanciamiento de deuda.
- **FEMSA:** Entregó un aviso de amortización total anticipada a los tenedores de sus Senior Notes con vencimiento en 2023, la fecha de amortización anticipada de los Títulos de Deuda será el 23 de mayo de 2021.

Negativo

- **PHILIPS:** Reportó utilidades e ingresos mejores a los esperados, por lo que elevó su guía para todo el año; sin embargo, anunció que el crecimiento de su unidad de Connected Care, sería más lento.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,941	0.7%
S&P 500%	4,172	1.1%
Nasdaq	13,927	1.3%
Asia	739	0.0%
Emergentes	55	1.4%



Cambios

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

Estados Unidos se unió a los países europeos para ofrecer ayuda a India, donde el aumento del virus está causando una infección récord y las muertes son abrumadores para cementerios y crematorios. Los bloqueos locales han puesto en duda los pronósticos optimistas para el crecimiento del país, mientras que el petróleo ha bajado hoy debido a la reducción de la demanda india. El número total de vacunas administradas en todo el mundo superó los mil millones, y Europa dijo que permitiría a los turistas estadounidenses vacunados viajar al continente este verano, informó el New York Times.

Si bien el fabricante de vehículos eléctricos ya ha informado cifras de entregas sorprendentemente sólidas en el primer trimestre, el reporte de resultados de hoy de Tesla Inc. serán una actualización importante para los inversionistas. Están comenzando a surgir dudas sobre si Tesla puede mantener su posición dominante en el espacio de los automóviles eléctricos en medio de la creciente competencia de los fabricantes de automóviles tradicionales. Los inversionistas también estarán interesados en obtener más detalles sobre el progreso de las plantas de la compañía en Alemania y Texas, además de cualquier objetivo para las entregas de 2021.

El gobierno de China ha ampliado su represión antimonopolio contra las empresas de tecnología, iniciando una investigación sobre el gigante de la entrega de alimentos Meituan. Beijing se ha preocupado cada vez más por la creciente influencia de los titanes de la tecnología en todos los aspectos de la vida china y ha demostrado a través de sus movimientos contra el imperio de Jack Ma que está dispuesto a tomar medidas enérgicas. Mientras tanto, el rastreador de indicadores tempranos de Bloomberg sugiere que la economía del país continuó expandiéndose con fuerza en abril.

Las acciones globales han tenido un comienzo lento en una semana que verá una gran cantidad de reportes y una decisión de la Reserva Federal. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,6%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,2% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 se mantenía sin cambios, con las acciones de viajes y minería entre las de mejor desempeño. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un pequeño movimiento a la baja en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.59% y el petróleo en USD \$61.18. Las monedas se mantienen cerca del cierre previo en donde el MXN opera cerca de 19.85 con un intento de alcanzar el 19.81 durante la madrugada.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8440	
Nivel Alto operado o/n	19.8588	
Nivel Bajo operado o/n	19.8144	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8000	19.7000
Resistencia	19.9500	20.0500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.9810
EUR/USD	1.2083

Calendario de Indicadores Económico

Abril								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 26								
06:00 MX	IGAE	Feb. 21	★	a/a%	-5.10	-5.39	-3.90	
07:30 EEUU	Órdenes de bienes durables (P)	Mar. 21	★	m/m%	0.50	-0.90	2.50	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.04	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.15	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.03	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		0.85	n.d.	
Mar. 27								
06:00 MX	Balanza comercial	Mar. 21	■	Mdd		2,681.10	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	23 Abr. 21	■	Mmdd		195.25	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%		4.90	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		3.21	n.d.	
09:00 EEUU	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Abr. 21	★	Puntos		109.70	112.00	
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Abr. 21	■	Puntos		17.00	20.00	
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		1.30	n.d.	
Mier. 28								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	23 Abr. 21	■	s/s%		8.60	n.d.	
07:30	Balanza comercial	Mar. 21	★	Mmdd		-86.70	-87.50	
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Mar. 21	★	m/m%		0.60	n.d.	
09:30	Inventarios de petróleo	23 Abr. 21	★	Mdb		0.59	n.d.	
12:00	Anuncio Política Monetaria Fed	28 Mar. 21	★	%		0.25	0.25	
12:30	Presidente Fed - J. Powell		★					
Jue. 29								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	24 Abr. 21	■	Miles		547.00	n.d.	
07:30	PIB (P)	1T21	★	t/t%		4.30	6.50	
07:30	Consumo Personal (P)	1T21	★	t/t%		2.30	n.d.	
07:30	Deflactor del PIB (P)	1T21	■	t/t%		2.00	2.50	
09:00	Ventas de casas pendientes	Mar. 21	■	m/m%		-10.60	4.00	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.01	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.02	n.d.	
04:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona	Abr. 21	■	%		-8.10	n.d.	
07:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Abr. 21	■	a/a%		1.70	n.d.	
18:50	Producción Industrial - Japón (P)	Mar. 21	■	m/m%		-1.30	-2.00	
20:00 ME	PMI Manufacturero- China	Abr. 21	■	Puntos		51.90	51.60	
Vier. 30								
06:00 MX	PIB (P)	1T21	★	a/a%		-4.30	n.d.	
-	Balance público (YTD)	Mar. 21	■	Mmdd		-99.00	n.d.	
07:30 EEUU	Ingreso personal	Mar. 21	★	m/m%		-7.10	20.00	
07:30	Consumo personal	Mar. 21	★	m/m%		-1.00	4.20	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Abr. 21	★	Puntos		86.50	87.80	
00:30 MD	PIB - Francia (P)	1T21	★	a/a%		-4.90	n.d.	
01:45	Inflación al consumidor- Francia (P)	Abr. 21	■	a/a%		1.10	n.d.	
03:00	PIB - Alemania (P)	1T21	★	a/a%		-3.70	n.d.	
04:00	Tasa de desempleo- Eurozona	Mar. 21	★	%		8.30	n.d.	
04:00	Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Abr. 21	■	a/a%		1.30	n.d.	
04:00	PIB- Eurozona (P)	1T21	★	a/a%		-4.90	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
---------------------	---------------------	-------------------------