

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Abril 27

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepomas.com](mailto:asaldana@vepomas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepomas.com](mailto:ahuerta@vepomas.com)

**Perspectiva.** Aunque los resultados corporativos podrían dar soporte al apetito por riesgo, no descartamos un entorno de cautela ante: el recrudescimiento de la pandemia en algunas naciones (e.g. India); reportes que aseguran que la Casa Blanca propondría un aumento de impuestos a individuos de alto ingreso (39.6%, 400 mil dólares en adelante) y que destinaría más recursos para auditorías; y, a la espera del anuncio de la Fed (mañana). El rendimiento del *treasury* a 10 años sube en el margen (+0.5 pb.) y el índice dólar avanza 0.1%; el USDMXN escala 8 cts., para cotizarse en \$19.96. Los precios del petróleo suben 0.9 (WTI) y 0.7% (Brent) ante un pronóstico de demanda global más optimista por parte de la OPEP; el oro (+0.1%) y el cobre (+0.9%) se fortalecen.

**MX: Balanza comercial marzo.** Tras el tropiezo de febrero, a causa de las heladas en EE.UU., el comercio exterior repuntó en marzo. Con cifras ajustadas, se registró un déficit comercial de 2.9 mddd, al tiempo que las exportaciones registraron un crecimiento mensual de 4.3%, pese al retroceso en automotrices (-1.6%), y ascendieron a 40.3 mddd, un nuevo máximo histórico; y, las importaciones, se expandieron a un ritmo de 18.4%, ubicándose en 43.2 mddd.

**A seguir.** Más adelante en el día, se conocerán los índices de confianza del consumidor (Conference Board) y actividad manufacturera de Richmond para abril, en los EE.UU.; en México, las reservas internacionales y subastas de mercado de dinero.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Confianza del consumidor- Conference Board – EEUU	★
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond – EEUU	■

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Igae feb.: Act. hila tres meses a la baja **Ver Nota**
- **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**

### Bursátil

Eduardo López [elopezp@vepomas.com](mailto:elopezp@vepomas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

**Inicia Reunión de la Fed.** Los futuros de los mercados estadounidenses operan con movimientos marginales de alza. Los inversionistas se encuentran atentos al inicio de la reunión de la FED, donde no se esperan movimientos en las tasas de interés, pero si se estarán pendientes de los señalamientos en torno a la inflación. En el tema sanitario, tras los 100 días del gobierno de Joe Biden se anunció que se llegó a 230 millones de aplicación de vacunas. En el resto del mundo las señales son mixtas, en Europa se observa control de la pandemia, mientras que en India el escenario es complicado. En la parte corporativa ayer reportó Tesla, en línea con lo que se esperaba, mientras que en Europa reportó UBS con pérdidas de US\$861mn por su inversión en Archegos. Hoy reportan 42 emisoras del S&P, dentro de las más relevantes se encuentran, Hasbro, Eli Lilly, 3M, Alphabet, Microsoft, Texas Instruments, Starbucks y AMD. En México se esperan: GCC, Liverpool, Walmex y OMA.

#### Positivo

- **UPS:** Reportó utilidades de USD\$2.77 por acción superando el estimado de USD\$1.72 por acción, los ingresos también estuvieron mejor a lo esperado.
- **HASBRO:** Superó el estimado de USD\$0.65 por acción, con utilidades de USD\$1.0 por acción, los ingresos estuvieron por debajo de lo esperado ya que la pandemia causó algunos retrasos en producciones de tv y películas relacionadas con juguetes.
- **3M:** Reportó utilidades de USD\$2.77 por acción, superando el USD\$2.29 esperado por el consenso, los ingresos también superaron expectativas, derivado de que la pandemia sigue impulsando el uso de productos de seguridad personal.
- **LALA:** Presentó resultados positivos mejor a nuestras expectativas y las del mercado a nivel operativo y neto. Los ingresos aumentaron 3.2% a/a, el EBITDA 14.9 a/a, y se tuvo un repunte de 100.7% a/a en la utilidad neta.

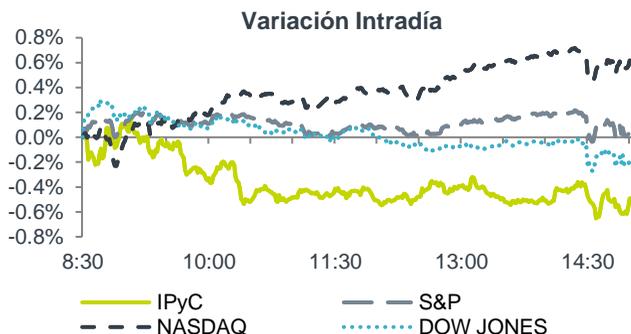
#### Neutral

- **REGIONAL:** La cartera de crédito aumentó 0.5% a/a, ante una base de comparación difícil. El margen financiero después de provisiones disminuyó 11.5% a/a, la utilidad neta retrocedió 9.4% a/a.
- **KOF:** Presentó cifras mixtas, los ingresos retrocedieron 1.5% a/a y el EBITDA 4.3% a/a, frente a un avance de 23.6% a/a en la utilidad neta

#### Negativo

- **ELI LILLY:** Reportó utilidades de USD\$1.87 por acción, por debajo del estimado de USD\$2.14, los ingresos también estuvieron por debajo del consenso, la compañía bajó su previsión anual
- **GE:** Reportó utilidades de USD\$0.03 por acción, superando el estimado del consenso; sin embargo, los ingresos estuvieron por debajo de estimados.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,877	-0.2%
S&P 500%	4,179	0.2%
Nasdaq	14,012	0.6%
Asia	750	0.6%
Emergentes	55	0.1%



## Cambios

Gilberto Romero G. [gromerog@vepormas.com](mailto:gromerog@vepormas.com) | Pablo Germán B. [pgerman@vepormas.com](mailto:pgerman@vepormas.com)

Es otro gran trimestre, con cuatro de cada cinco empresas que han informado hasta ahora que cumplen o superan las expectativas. La falta de una respuesta significativa por parte de los inversionistas puede sugerir que el mercado ha estado abrigando esperanzas de un rendimiento aún más sólido. Tesla Inc. demostró ayer esto cuando las ganancias récord, incluso \$ 101 millones en tenencias de Bitcoin, se encontraron con relativa indiferencia. La acción operó más de un 3% por debajo en la negociación previa a la comercialización.

Microsoft Corp. y la matriz de Google, Alphabet Inc., informan después de la campaña hoy, y se espera que la primera vea una demanda sólida gracias a la recuperación del gasto en TI, y la segunda se beneficie de la solidez del gasto en publicidad digital. En Europa, esta mañana, hubo una sorpresa en el informe trimestral de UBS Group AG que mostró una pérdida no declarada de \$ 861 millones por la implosión de Archegos Capital Management.

Hay indicios de que pronto se les podrá decir a los estadounidenses vacunados que ya no tendrán que usar máscaras al aire libre. El anuncio podría llegar hoy, cuando el total de vacunas administradas en EE. UU. supere los 230 millones. Las señales son más variadas para el resto del mundo, y Europa parece haber recuperado el control de su reciente aumento de casos, mientras que las cosas continúan siendo muy malas en India. Los inversores, en general, siguen siendo optimistas sobre las perspectivas de una recuperación global, como puede verse en el precio del cobre que se acerca a máximos históricos.

Es otro día de movimientos silenciosos en los indicadores bursátiles mundiales hasta ahora, con los inversionistas asimilando las ganancias antes de la decisión de la Fed de mañana. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,3%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,8% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 bajó un 0,2%, siendo las empresas de viajes las que obtuvieron mejores resultados. Los futuros del S&P 500 cambiaron poco, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.588% y el petróleo en USD \$62.33. EL USD se muestra ligeramente más fuerte frente al resto de las monedas en donde el MXN con un cierre previo en 19.85, inicia sesión cerca de 19.95 después de que la balanza comercial de México sorprendiera con -3,000 millones de USD cuando se esperaban +3,400 millones de USD.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9600	
Nivel Alto operado o/n	19.9538	
Nivel Bajo operado o/n	19.8804	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8000	19.7000
Resistencia	20.0000	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.1170
EUR/USD	1.2080

# Calendario de Indicadores Económico

Abril

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 26</b>							
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	0.04	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%	0.18	0.15	n.d.
12:00	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.02	0.03	n.d.
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%	0.85	0.85	n.d.
<b>Mar. 27</b>							
06:00 MX	Balanza comercial	Mar. 21	■	Mdd	-3,004.00	2,681.10	3,200.00
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.
<b>Mier. 28</b>							
- 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		★				
<b>Jue. 29</b>							
- 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
<b>Vier. 30</b>							
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

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](http://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
---------------------	---------------------	-------------------------