

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que los mercados muestren cierta cautela inicial, a la espera de la publicación de las minutas de la última decisión de política monetaria de la Fed y de los discursos de algunos de sus funcionarios, y al tiempo que se asimila la revisión al alza de los PMI de marzo en Europa (ver calendario). En este contexto, el rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 1.67% (+0.9 pb.) y el índice dólar no muestra cambios; el USDMXN sube 5 cts. y se cotiza en \$20.21. El precio del petróleo asciende a 59.8 dpb (+0.7%, WTI) y el oro se debilita 0.3%.

MX: Consumo, inversión fija enero. El consumo privado creció 1.0% m/m en enero, tras la baja de 0.4% de diciembre y pese al endurecimiento del confinamiento, que se reflejó en una baja en servicios (-0.1%); por su parte, la inversión fija bruta rebotó 3.3% (diciembre -1.6%), con alzas en sus dos componentes (construcción +2.9%, maq. y equipo +4.2%). Ambas variables todavía exhiben caídas anuales de 7.1% y 10.6%, respectivamente.

A seguir. Más adelante en el día, se conocerán, en EE.UU., inventarios semanales de petróleo, las minutas de la Fed y comentarios de algunos de sus funcionarios (Pres. Regionales de Chicago, Dallas, Richmond y San Fco.).

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de petróleo – EEUU	★
10:00	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan – EEUU	★
13:00	Minutas política monetaria Fed – EEUU	★
17:50	Balanza comercial – Japón	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Pre-crit. '22: SHCP apuesta a pronta rec. [Ver Nota](#)
- **Econorumbo:** Calendario Abril 2021 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. rompe techo del 4% en la 1QMar [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atento a Plan de Infraestructura y minutas. Los futuros de los mercados estadounidenses presentan comportamientos mixtos, los inversionistas permanecen atentos al segundo discurso de Joe Biden sobre su plan de USD\$2.25 bn. Mientras se mantiene el optimismo por el crecimiento a nivel global, donde ayer el FMI dio a conocer su perspectiva de un crecimiento en el PIB a 6.0% a/a desde 5.5% a/a, estimando que EEUU crecería 6.4% a/a desde el 5.5%. Con el ritmo de vacunación actual en EEUU se estima que para julio se tendrá vacunada al 75% de la población del país. En Europa el proceso es más lento, se estima que en junio se tenga al 50% de la población. Los mercados emergentes presentan avances más lentos e incremento en contagios y nuevas variantes. Hoy la atención se centrará en las reuniones del FMI y Banco Mundial, y la publicación de las minutas de la FED, donde esperan observar algún indicio de cuándo podría subir las tasas de interés, en datos económicos se conocerá el dato balanza comercial.

Positivo

- **BEYOND MEAT:** Anunció que estaría abriendo una nueva planta en China, la primera fuera de EEUU, con lo que mejoraría su distribución en la región.
- **LI AUTO:** Anuncio una oferta de deuda por USD\$750 millones, los recursos serían utilizados para investigación y desarrollo.
- **NOKIA:** Resolvió una disputa de patentes con Lenovo, logrando un nuevo acuerdo de licencia, los términos del acuerdo no se dieron a conocer, pero Nokia recibiría un pago de Lenovo.
- **QIAGEN:** Presentó una nueva tecnología que acorta el tiempo de respuesta para los investigadores que identifican nuevas variantes del virus que casusa el Covid-19.

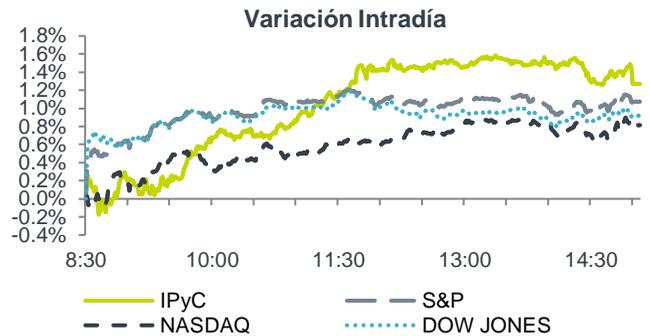
Neutral

- **GAP:** Durante marzo el número de pasajeros disminuyó 4.6% a/a, en donde el tráfico nacional aumentó 10.6% a/a y el internacional disminuyó 24.3% a/a.
- **AEROMEXICO:** En marzo, el tráfico de pasajeros aumento 12.3% a/a. El factor de ocupación de marzo se ubicó en 75.3%.

Negativo

- **PFIZER:** El medicamento para artritis reumatoide de la compañía se encuentra bajo examinación de las autoridades en Canadá, ya que un estudio mostró mayor riesgo de problemas cardiacos y cáncer.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,315	-0.3%
S&P 500%	4,064	-0.1%
Nasdaq	13,570	-0.1%
Asia	740	0.0%
Emergentes	54	0.6%



Cambios

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

El presidente Joe Biden pronunciará hoy su segundo discurso importante sobre su plan de infraestructura de 2,25 billones de dólares mientras intenta conseguir el apoyo de los votantes republicanos. Los asesores de la Casa Blanca han dicho que quieren un progreso significativo en el Congreso en el paquete para el Día de los Caídos. Si bien la reciente victoria procesal significa que la administración no tendrá que depender del apoyo del Partido Republicano para gran parte de ese progreso, Biden tendrá que tener cuidado de no alejar a ningún senador de su propio partido. Joe Manchin, de Virginia Occidental, ya ha expresado sus dudas sobre las medidas fiscales del plan.

El éxito de la vacunación en los EE. UU., donde la tasa de dosis diaria supera los 3 millones, permitió a Biden anunciar ayer que todos los adultos estadounidenses serían elegibles para una vacuna antes del 19 de abril. La población será inoculada alrededor de julio. El progreso en Europa es más lento, y se espera que más de la mitad de la población adulta esté vacunada a finales de junio. Las cosas están mucho peor en los principales países de mercados emergentes, con India sufriendo un aumento récord de casos con pocos datos sobre nuevas variantes, mientras que Brasil registró 4.000 muertes en un solo día.

Se supo que Morgan Stanley vendió \$ 5 mil millones en acciones propiedad de Archegos Capital Management el día antes de que una avalancha de operaciones en bloque hiciera que algunas acciones de la compañía se desplomaran. Credit Suisse Group AG está bajo una presión cada vez mayor para poner su casa en orden después de que informó una amortización de \$ 4.7 mil millones vinculada al colapso de Archegos. El mercado parece estar listo para salir de la debacle, con operaciones de opciones que muestran que los inversores están apostando a que las empresas más afectadas por la venta se recuperarán en las próximas semanas.

Los indicadores globales se mantienen en general cerca de máximos históricos. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific cayó menos del 0,1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró alrededor de un 0,7% más alto. En Europa, el Stoxx 600 bajó un 0,1%, en medio de una pequeña rotación hacia acciones más defensivas. Los futuros del S&P 500 apuntaban a pocos cambios en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.661% y el petróleo en USD \$59.81. El USD continúa debilitándose frente al resto de las monedas ante los avances del plan de infraestructura de Biden con lo que el MXN inicia sesión cerca de 20.20 después de que el día de ayer inició en 20.25 y cerró en 20.17.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.2240	
Nivel Alto operado o/n	20.2013	
Nivel Bajo operado o/n	20.1644	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.1000	20.0000
Resistencia	20.3500	20.5000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.0232
EUR/USD	1.1880

Calendario de Indicadores Económico

Abril									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
Lun. 05									
09:00	MX	Remesas	Feb. 21	■	Mdd	3173.51	3297.90	n.d.	
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30		Índice PMI Manufactura	Mar. 21	■	Puntos	45.60	44.20	n.d.	
12:00		IMEF Manufacturero	Mar. 21	■	Puntos	50.70	49.10	n.d.	
12:00		IMEF No Manufacturero	Mar. 21	■	Puntos	52.80	49.40	n.d.	
08:45	EEUU	Índice PMI Servicios (F)	Mar. 21	★	Puntos	60.40	60.00	59.80	
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Feb. 21	★	m/m%	-1.20	-1.10	-1.10	
09:00		Órdenes a fábricas	Feb. 21	■	m/m%	-0.80	2.70	-0.50	
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.02	0.04	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.04	0.02	n.d.	
Mar. 06									
06:00	MX	Ventas de vehículos - AMIA	Mar. 21	■	Mda	95.49	82.32	n.d.	
06:00		Confianza del consumidor	Mar. 21	■	Puntos	40.40	38.40	n.d.	
09:00		Reservas internacionales	31 Mar. 21	■	Mmdd	194.77	194.93	n.d.	
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
-	EEUU	No se esperan indicadores							
04:00	MD	Tasa de desempleo- Eurozona	Feb. 21	★	%	8.30	8.10	8.20	
Mier. 07									
06:00	MX	Inversión fija bruta	Ene. 21	★	a/a%	-10.60	-11.50	-12.30	
06:00		Consumo privado	Ene. 21	★	a/a%	-7.10	-5.30	n.d.	
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	02 Abr. 21	■	s/s%	-5.10	-2.20	n.d.	
07:30		Balanza comercial	Feb. 21	★	Mmdd	-71.10	-67.80	-70.50	
08:00		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
09:30		Inventarios de petróleo	02 Abr. 21	★	Mdb		-0.88	0.82	
10:00		Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★					
13:00		Minutas política monetaria Fed	17 Mar. 21	★					
17:50	MD	Balanza comercial- Japón	Feb. 21	★	Mmdy		-130.10	n.d.	
Jue. 08									
06:00	MX	Inflación general	Mar. 21	★	a/a%		3.76	n.d.	
06:00		Inflación general	Mar. 21	■	m/m%		0.63	n.d.	
06:00		Inflación subyacente	Mar. 21	■	m/m%		0.39	n.d.	
06:00		Producción de vehículos - AMIA	Mar. 21	■	Mda		238.87	n.d.	
09:00		Minutas Banxico	25 Mar. 21	★					
07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	03 Abr. 21	■	Miles		n.d.	n.d.	
10:00		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.	
11:00		Presidente Fed - J. Powell		★					
20:30	ME	Inflación al consumidor - China	Mar. 21	★	a/a%		-0.20	0.40	
20:30		Inflación al productor- China	Mar. 21	■	a/a%		1.70	3.30	
Vier. 09									
06:00	MX	Producción industrial	Feb. 21	■	a/a%		-4.93	n.d.	
06:00		Producción manufacturera	Feb. 21	■	a/a%		-3.37	n.d.	
-		Salarios nominales	Mar. 21	★	a/a%		4.30	n.d.	
07:30	EEUU	Índice de precios al productor	Mar. 21	■	m/m%		0.50	0.50	
09:00		Inventarios mayoristas (F)	Feb. 21	★	m/m%		0.50	n.d.	
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Feb. 21	■	m/m%		-2.50	1.20	
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Mar. 21	■	Puntos		50.90	51.20	

*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------