Clima de Apertura:

DESPEJADO

Abril 08

Económico

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

Perspectiva. Anticipamos que se sigan asimilando las minutas de la última reunión de la Fed, conocidas ayer y donde se indicó que no se retirará el estímulo monetario, mientras que los inversionistas estarán atentos al discurso de J. Powell de hoy. También podrían tener incidencia: la sorpresiva alza en reclamos por seguro de desempleo y la posibilidad de un incremento menos agresivo en los impuestos corporativos (J. Biden dispuesto a negociar), ambos en EE.UU.; y, la discusión en Europa en cuanto a restringir el uso de la vacuna de AstraZeneca. El rendimiento del bono del tesoro a 10 años baja 2.8 pb., a 1.65%, y el índice dólar retrocede 0.3%; el precio del petróleo WTI cae a 59.4 dpb (-0.6%) y el oro se aprecia 0.6%; el USDMXN, baja 10 cts., a $20.10, mínimos desde febrero.

EE.UU.: Minutas Fed, solicitudes seg. desempleo. Ayer, se publicaron las minutas de la reunión del 16-17 marzo, destacando que los miembros del FOMC esperan que las presiones inflacionarias sean transitorias; indicaron que, pese a mejorar, la economía está lejos de niveles consistentes con el pleno empleo, por lo que se requiere mantener el apoyo monetario, y que cualquier ajuste en la postura se comunicará con antelación. Las solicitudes semanales por seguro de desempleo se aceleraron sorpresivamente al corte del 3 de abril, pasando de 728 a 744 mil (680 mil esperado).

MX: Inflación marzo. La inflación al consumidor se aceleró a 4.66% a/a, su mayor variación desde diciembre de 2018. El índice no subyacente exhibe mayor presión que el resto, en particular, los energéticos. En cuanto al subyacente (4.12%), vio mayor dinamismo en sus dos componentes: mercancías y servicios.

A seguir. Más adelante en la sesión, se espera el discurso de J. Powell y otros miembros de la Fed (Presidentes St. Louis y Minneapolis), y subastas de mercado de dinero en EE.UU., así como las minutas del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Minutas Banxico – MX	★
10:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard – EEUU	★
11:00	Presidente Fed - J. Powell – EEUU	★
20:30	Inflación al productor – China	★
20:30	Inflación al productor – China	■

Notas de Interés:

- **Eco B×+:** Minutas Fed: Prefieren “pagar” por ver... **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Consumo resiste nuevo confinamiento **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Pre-crit. ’22: SHCP apuesta a pronta rec. **Ver Nota**

Bursátil

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

Asimilan minutas; repunte en tecnológicas. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses registran movimientos al alza, siguiendo con el optimismo mostrado el día de ayer luego de conocer las minutas de la última reunión de política monetaria de la FED, en donde el organismo reafirmó que mantendrá su postura acomodaticia por más tiempo, hasta alcanzar sus objetivos de inflación y empleo. Asimismo, destacaron las palabras de J. Yellen sobre la propuesta en materia fiscal, que buscaría incrementar la tasa corporativa a 28% desde 21%, adicionalmente, el plan busca desincentivar la salida de inversiones de EEUU hacia otros países por motivos fiscales. Asimismo, EEUU busca proponer ante la OCDE un impuesto global sobre los ingresos digitales. Por otro lado, las solicitudes por seguro de desempleo se ubicaron en 744 mil, cifra mayor a los 694 mil esperados. Para hoy, el mercado estará atento a las palabras de J. Powell en la reunión de primavera del Fondo Monetario Internacional. En México, se espera conocer la publicación de las minutas de Banxico.

Positivo

- **ASUR:** En marzo el tráfico de pasajeros incrementó en 11.3% a/a, reflejando incrementos de 0.2% a/a en México, de 42.9% a/a en Puerto Rico y en Colombia 22.0% a/a. El tráfico doméstico avanzó 28.7% a/a y el internacional -15.9% a/a.
- **TELEVISA:** De acuerdo con medios, la firma de inversión japonesa Softbank negocia una inversión en una nueva empresa de medios creada con la combinación de activos de Grupo Televisa y Univision.
- **ASUR:** Concluyó el proceso de revisión extraordinaria de las tarifas máximas en sus aeropuertos mexicanos para el periodo de 2021 a 2023. En 2021 invertirá P$2,452,104 y en 2022 P$1,435,509.
- **VOLAR:** En marzo, el tráfico de pasajeros disminuyó 1.2% a/a, en donde el tráfico nacional aumentó 3.5% y el internacional disminuyó 23.3%. El factor de ocupación se ubicó en 86.9%.
- **COSTCO:** Anunció un incremento del 16% en ventas mismas tiendas en marzo, así mismo las ventas en línea incrementaron 57.7%a/a.
- **CONSTELLATION BRANDS:** Superó el estimado en ingresos, así mismo anunció un buen desempeñó a pesar de la pandemia.

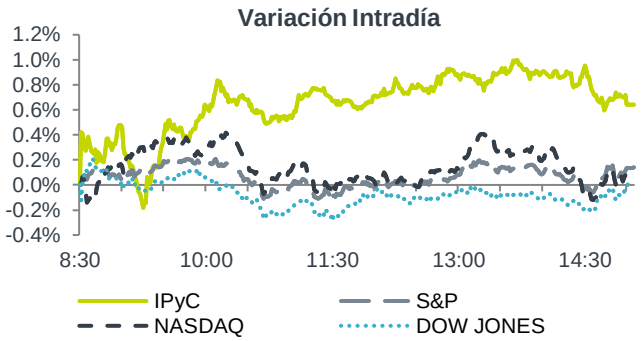
Neutral

- **OMA:** Moody's asignó calificaciones de “Baa1/Aaa.mx” a los Certificados Bursátiles de OMA por P$1,500mn (OMA13), vencimiento marzo de 2023, y P$ 3,000 mn (OMA14), vencimiento el 7 de junio de 2021. Con perspectiva negativa.

Negativo

- **APPLE:** Circula en medios que la compañía estaría retrasando parte de la producción de MacBooks y iPads debido a la escasez de chips de computadora y otros componentes.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,328	0.0%
S&P 500%	4,070	0.1%
Nasdaq	13,605	0.3%
Asia	746	0.0%
Emergentes	54	-1.5%



Cambios

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

Los formuladores de políticas monetarias de la Reserva Federal estaban unidos en la opinión de que la recuperación económica de Estados Unidos estaba lejos lograrse cuando se reunieron el mes pasado, según la minuta de la reunión. Si bien los datos recientes han mostrado una fuerte mejora en el mercado laboral, la economía sigue estando lejos de la meta del banco central de un empleo máximo y una inflación sostenible del 2%. Habrá otra revisión en el mercado laboral a las 7:30 a.m. de HOY cuando se publiquen las cifras semanales de solicitudes de desempleo.

La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, amplió las propuestas fiscales publicadas la semana pasada en el plan de 2,25 billones de dólares del presidente Joe Biden. La propuesta incluye la subida de la tasa impositiva corporativa ya telegrafiada al 28% y la eliminación de incentivos para que las empresas trasladen inversiones y ganancias al exterior. El Tesoro dijo que este último agregaría alrededor de USD $700 mil millones a los ingresos federales durante la próxima década. Estados Unidos también está tratando de desbloquear las conversaciones en la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos sobre la fiscalidad global de los ingresos digitales. La propuesta exige que los derechos impositivos se asignen en función de los ingresos generados dentro de un país específico, y no se dirige a las empresas de tecnología en particular.

Las nuevas infecciones en India aumentaron a un récord diario de más de 126.700 casos, con la lucha del país contra el virus acosada por la escasez de vacunas. Ontario, la provincia más grande de Canadá, declaró el estado de emergencia que incluye una orden de permanencia en casa durante cuatro semanas. En EE. UU., la variante del Reino Unido es ahora la cepa más común, según los Centros para el Control y la Prevención de Enfermedades. El número de vacunas administradas a nivel mundial superó los 700 millones.

La perspectiva moderada de la Fed mantiene vivo el optimismo de los inversionistas en medio de los recordatorios regulares de que la pandemia está lejos de terminar. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró alrededor de un 0,8% a la baja. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 0,3%, siendo la energía la más rezagada, ya que el petróleo se mantuvo bajo presión llegando a USD $59.48. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una ganancia en la apertura y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.653%. Iniciamos sesión con un MXN que opera alrededor de 20.15 después de haber cerrado cerca de 20.24.

USD/MXN		
USD/MXN	**Niveles**	
Actual	20.1800	
Nivel Alto operado o/n	20.2133	
Nivel Bajo operado o/n	20.1434	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.0500	19.9000
Resistencia	20.2500	20.4000

Otros Activos	
Instrumento	**Nivel**
EUR/MXN	23.9554
EUR/USD	1.1875

Calendario de Indicadores Económico

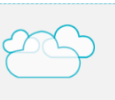
Abril								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 05								
09:00	MX	Remesas	Feb. 21	■	Mdd	3173.51	3297.90	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30		Índice PMI Manufactura	Mar. 21	■	Puntos	45.60	44.20	n.d.
12:00		IMEF 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	-3.52	-0.88	-1.44
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%	4.67	3.76	4.67
06:00		Inflación general	Mar. 21	■	m/m%	0.83	0.63	0.83
06:00		Inflación subyacente	Mar. 21	■	m/m%	0.54	0.39	0.52
06:00		Producción de vehículos- AMIA	Mar. 21	■	Mda	95.51	238.87	n.d.
09:00		Minutas Banxico	25 Mar. 21	★				
07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	03 Abr. 21	■	Miles	744.00	728.00	680.00
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%	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