

Apertura de Mercados Financieros

Principales Catalizadores de los mercados este día...

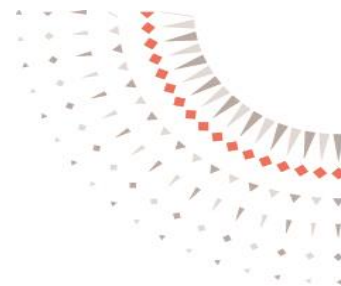
- Mercados accionarios a la baja ante preocupación por situación climática y su impacto en el sector energético, así como posible efecto inflacionario por incremento en precios de materias primas y estímulo fiscal en EE.UU., reflejado también en rendimiento de bonos gubernamentales al alza, mientras que el dólar opera con pocos cambios
- En el tema energético, Texas prohibió la exportación de su gas hasta el 21 de febrero suministrando primero lo necesario para el estado por el momento
- En el frente de la política monetaria, se publicaron las minutas de la última reunión del ECB en las que se destacó que los riesgos para el crecimiento económico de la región siguen inclinados a la baja. Por otra parte, el banco central de Turquía mantuvo sin cambios su tasa de referencia en 17.0%. Más tarde, la agenda de los Fed speakers incluye las participaciones de Brainard y Bostic
- En cuanto a cifras económicas, se publicará el índice manufacturero regional del Fed de Filadelfia, el cual estimamos modere su ritmo de avance a niveles de 21.0pts por abajo de los 26.5pts previos. Además, se publicarán las solicitudes de seguro por desempleo de la semana que cerró el 13 de febrero, con el consenso estimando que se ubiquen en 765 mil solicitudes, por abajo de la cifra anterior
- En la Eurozona, se dará a conocer la confianza de los consumidores de febrero. El consenso espera que continúe en terreno negativo ubicándose en niveles de -15.0pts aun impactada por la falta de control de la pandemia

Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
Turquía					
5:00	Decisión política mon. (Bco. Central Rep. de Turquía)	%	--	17.00	17.00
Eurozona					
6:30	Minutas del ECB				
9:00	Confianza del consumidor* - feb (P)	índice	--	-15.0	-15.5
Estados Unidos					
7:00	Lael Brainard del Consejo del Fed, habla en la cumbre de finanzas climáticas				
7:30	Inicio de construcción de viviendas** - ene	miles	--	1,659	1,669
7:30	Permisos de construcción** - ene	miles	--	1,668	1,704
7:30	Solicitudes seguro por desempleo* - 13 feb	miles	--	765	793
7:30	Fed de Filadelfia* - feb	índice	21.0	20.0	26.5
9:00	Raphael Bostic del Fed de Atlanta, habla sobre inequidad educacional				

Fuente: Bloomberg y Banorte. (P)preliminar; (R)revisado; (F)dato final; *Cifras ajustadas por estacionalidad, **Cifras ajustadas por estacionalidad anualizadas.

Destinado al público inversionista en general



18 de febrero de 2021

Gabriel Casillas

Director General Adjunto Análisis
Económico y Relación con Inversionistas
gabriel.casillas@banorte.com

Alejandro Padilla

Director Ejecutivo Análisis Económico y
Estrategia Financiera de Mercados
alejandro.padilla@banorte.com

Juan Carlos Alderete Macal, CFA

Director Análisis Económico
juan.alderete.macal@banorte.com

Manuel Jiménez

Director Estrategia de Mercados
manuel.jimenez@banorte.com


www.banorte.com


@Analisis_Fundam

Vistazo a los principales activos financieros

	Último	Var. diaria
Índices accionarios		
Futuros S&P 500	3,911.75	-0.4%
Euro Stoxx 50	3,694.58	-0.1%
Nikkei 225	30,236.09	-0.2%
Shanghai Composite	3,675.36	0.6%
Divisas		
USD/MXN	20.18	-0.2%
EUR/USD	1.21	0.3%
DX	90.73	-0.2%
Commodities		
WTI	61.46	0.5%
Brent	64.63	0.5%
Oro	1,781.53	0.3%
Cobre	391.85	2.6%
Bonos soberanos		
Treasury 10 años	1.29	2pb

Fuente: Bloomberg

Mercado accionario

- Las bolsas operan de manera negativa. Prevalece la preocupación entre los inversionistas por la situación climática en el sur de EE.UU., algunos reportes corporativos decepcionantes y presiones inflacionarias. Así, los futuros en EE.UU., anticipan una apertura a la baja, con el del S&P500 cotizando en -0.4%. En el frente corporativo, de las 22 empresas del S&P500 que reportan hoy, destacan los resultados de Walmart y Southern Co
- Asia concluyó mixta, el Shanghai subió 0.6% frente a una caída de 1.6% del Hang Seng. Europa a la baja, con el EuroStoxx en -0.1% con acciones financieras en -0.8%. Credit Suisse cayó 1.4% luego de reportar pérdidas
- Ayer Fiho mostró cifras aún afectadas por el Covid-19, aunque registró mejoras secuenciales, destacando que superó el punto de equilibrio en el EBITDA. Hoy esperamos los resultados de Walmex previo a las operaciones en bolsa, mientras que Hotel, Ienova, Tlevisa y Volar lo harán al cierre

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- Presiones en tasas globales, con los activos europeos ajustando +2pb, mientras Treasuries norteamericanos registran presiones de hasta 3pb concentradas en activos de mayor duración. Ayer, la curva de Bonos M cerró con un desempeño mixto, ganancias de 2pb en la parte corta y presiones de 5pb en promedio en instrumentos de mediana y larga duración
- El dólar se debilita (DXY -0.3%) con un balance positivo en todo el grupo de divisas del G10, GBP lidera las ganancias (+0.6%). En EM el sesgo también es positivo, CLP se aprecia 0.6% mientras que el MXN se fortalece 0.2% a 20.18 por dólar
- Continúa la disrupción en el mercado energético en EE.UU. por el mal clima, los precios del petróleo suben 0.4% mientras que los precios del gas aumentan 0.5%. En metales, el oro cotiza en 1,782 US\$/oz t (+0.4%) y en industriales destaca el cobre al cotizar en máximos de 8 años (+2.8%)

Mercado de deuda corporativa

- Alpek anunció el inicio de una oferta pública de recompra de la totalidad de sus Notas Senior con vencimiento en 2022 y tasa de 4.50% por US\$650 millones; el precio de compra será de US\$1,067.90 por cada US\$1,000 de principal
- S&P Global Ratings confirmó las calificaciones del Fovissste en 'mxAAA' con perspectiva Estable, reflejando la opinión de que existe una alta probabilidad de apoyo del gobierno mexicano ante un escenario de estrés financiero
- Grupo DASI informó sobre el pago de un premio a favor de los tenedores de los CBs ITTO 17, de acuerdo con lo establecido en el Título. El premio se calculó considerando una tasa de ajuste de 50pb sobre el valor nominal

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
Índices accionarios		
Dow Jones	31,613.02	0.3%
S&P 500	3,931.33	0.0%
Nasdaq	13,965.50	-0.6%
IPC	45,061.95	0.8%
Ibovespa	120,355.80	0.8%
Euro Stoxx 50	3,699.85	-0.7%
FTSE 100	6,710.90	-0.6%
CAC 40	5,765.84	-0.4%
DAX	13,909.27	-1.1%
Nikkei 225	30,292.19	-0.6%
Hang Seng	31,084.94	1.1%
Shanghai Composite	3,655.09	0.0%
Bonos soberanos		
Treasury 2 años	0.10	-2pb
Treasury 10 años	1.27	-4pb
Cetes 28 días	4.02	1pb
TIIE 28 días	4.29	0pb
Bono M 2 años	4.11	-1pb
Bono M 10 años	5.80	9pb
Divisas		
USD/MXN	20.22	0.3%
EUR/USD	1.20	-0.6%
GBP/USD	1.39	-0.3%
DXY	90.95	0.5%
Commodities		
WTI	61.14	1.8%
Brent	64.34	1.6%
Mezcla mexicana	59.80	1.7%
Oro	1,776.13	-1.0%
Cobre	382.55	-0.2%

Fuente: Bloomberg

Certificación de los Analistas.

Nosotros, Gabriel Casillas Olvera, Alejandro Padilla Santana, Delia María Paredes Mier, Juan Carlos Alderete Macal, Manuel Jiménez Zaldívar, Marissa Garza Ostos, Tania Abdul Massih Jacobo, Francisco José Flores Serrano, Katia Celina Goya Ostos, Santiago Leal Singer, José Itzamna Espitia Hernández, Valentín III Mendoza Balderas, Víctor Hugo Cortes Castro, Hugo Armando Gómez Solís, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, Luis Leopoldo López Salinas, Leslie Thalia Orozco Vélez, Gerardo Daniel Valle Trujillo, Eridani Ruibal Ortega y Juan Barbier Arizmendi certificamos que los puntos de vista que se expresan en este documento son reflejo fiel de nuestra opinión personal sobre la(s) compañía(s) o empresa(s) objeto de este reporte, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido. Asimismo declaramos que no hemos recibido, no recibimos, ni recibiremos compensación distinta a la de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. por la prestación de nuestros servicios.

Declaraciones relevantes.

Conforme a las leyes vigentes y los manuales internos de procedimientos, los Analistas tienen permitido mantener posiciones largas o cortas en acciones o valores emitidos por empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que pueden ser el objeto del presente reporte, sin embargo, los Analistas Bursátiles tienen que observar ciertas reglas que regulan su participación en el mercado con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privada en su beneficio y evitar conflictos de interés. Los Analistas se abstendrán de invertir y de celebrar operaciones con valores o instrumentos derivados directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del Reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a la fecha de emisión del Reporte de que se trate, y hasta 10 días naturales posteriores a su fecha de distribución.

Remuneración de los Analistas.

La remuneración de los Analistas se basa en actividades y servicios que van dirigidos a beneficiar a los clientes inversionistas de Casa de Bolsa Banorte y de sus filiales. Dicha remuneración se determina con base en la rentabilidad general de la Casa de Bolsa y del Grupo Financiero y en el desempeño individual de los Analistas. Sin embargo, los inversionistas deberán advertir que los Analistas no reciben pago directo o compensación por transacción específica alguna en banca de inversión o en las demás áreas de negocio. Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., a través de sus áreas de negocio, brindan servicios que incluyen, entre otros, los correspondientes a banca de inversión y banca corporativa, a un gran número de empresas en México y en el extranjero. Es posible que hayan prestado, estén prestando o en el futuro brinden algún servicio como los mencionados a las compañías o empresas objeto de este reporte. Casa de Bolsa Banorte o sus filiales reciben una remuneración por parte de dichas corporaciones en contraprestación de los servicios antes mencionados.

En el transcurso de los últimos doce meses, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., no ha obtenido compensaciones por los servicios prestados por parte de la banca de inversión o por alguna de sus otras áreas de negocio de las siguientes empresas o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

Actividades de las áreas de negocio durante los próximos tres meses.

Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte o sus filiales esperan recibir o pretenden obtener ingresos por los servicios que presta banca de inversión o de cualquier otra de sus áreas de negocio, por parte de compañías emisoras o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

Tenencia de valores y otras revelaciones.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto de recomendaciones, que representen el 1% o más de su cartera de inversión de los valores en circulación o el 1% de la emisión o subyacente de los valores emitidos.

Ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste de Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

Los Analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis.

Guía para las recomendaciones de inversión.

	REFERENCIA
COMPRA	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.
MANTENER	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.
VENTA	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea menor al rendimiento estimado del IPC.

Aunque este documento ofrece un criterio general de inversión, exhortamos al lector a que busque asesorarse con sus propios Consultores o Asesores Financieros, con el fin de considerar si algún valor de los mencionados en el presente reporte se ajusta a sus metas de inversión, perfil de riesgo y posición financiera.

Determinación de precios objetivo

Para el cálculo de los precios objetivo estimado para los valores, los analistas utilizan una combinación de metodologías generalmente aceptadas entre los analistas financieros, incluyendo de manera enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiplos, flujos descontados, suma de las partes o cualquier otro método que pudiese ser aplicable en cada caso específico conforme a la regulación vigente. No se puede dar garantía alguna de que se vayan a lograr los precios objetivo calculados para los valores por los analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. ya que esto depende de una gran cantidad de diversos factores endógenos y exógenos que afectan el desempeño de la empresa emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza. Es más, el inversionista debe considerar que el precio de los valores o instrumentos puede fluctuar en contra de su interés y ocasionarle la pérdida parcial y hasta total del capital invertido.

La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos como fidedignas, pero no hacemos declaración alguna respecto de su precisión o integridad. La información, estimaciones y recomendaciones que se incluyen en este documento son vigentes a la fecha de su emisión, pero están sujetas a modificaciones y cambios sin previo aviso; Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento. Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida que se derive del uso de este reporte o de su contenido. Este documento no podrá ser fotocopiado, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.

GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. de C.V.

Dirección General Adjunta de Análisis Económico y Relación con Inversionistas

Gabriel Casillas Olvera	Director General Adjunto Análisis Económico y Relación con Inversionistas	gabriel.casillas@banorte.com	(55) 4433 - 4695
Raquel Vázquez Godínez	Asistente DGAE y RI	raquel.vazquez@banorte.com	(55) 1670 - 2967
Lourdes Calvo Fernandez	Analista (Edición)	lourdes.calvo@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2611

Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados

Alejandro Padilla Santana	Director Ej. Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados	alejandro.padilla@banorte.com	(55) 1103 - 4043
Itzel Martínez Rojas	Analista	itzel.martinez.rojas@banorte.com	(55) 1670 - 2251

Análisis Económico

Juan Carlos Alderete Macal, CFA	Director Análisis Económico	juan.alderete.macal@banorte.com	(55) 1103 - 4046
Francisco José Flores Serrano	Subdirector Economía Nacional	francisco.flores.serrano@banorte.com	(55) 1670 - 2957
Katia Celina Goya Ostos	Subdirector Economía Internacional	katia.goya@banorte.com	(55) 1670 - 1821
Luis Leopoldo López Salinas	Analista Economía Internacional	luis.lopez.salinas@banorte.com	(55) 1670 - 2707

Estrategia de Mercados

Manuel Jiménez Zaldivar	Director Estrategia de Mercados	manuel.jimenez@banorte.com	(55) 5268 - 1671
--------------------------------	---------------------------------	----------------------------	------------------

Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio

Santiago Leal Singer	Subdirector Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	santiago.leal@banorte.com	(55) 1670 - 2144
Leslie Thalía Orozco Vélez	Gerente Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	leslie.orozco.velez@banorte.com	(55) 1670 - 1698

Análisis Bursátil

Marissa Garza Ostos	Director Análisis Bursátil	marissa.garza@banorte.com	(55) 1670 - 1719
José Itzamna Espitia Hernández	Subdirector Análisis Bursátil	jose.espitia@banorte.com	(55) 1670 - 2249
Valentín III Mendoza Balderas	Subdirector Análisis Bursátil	valentin.mendoza@banorte.com	(55) 1670 - 2250
Víctor Hugo Cortés Castro	Análisis Técnico	victorh.cortes@banorte.com	(55) 1670 - 1800
Eridani Ruibal Ortega	Analista	eridani.ruibal.ortega@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2755
Juan Barbier Arizmendi, CFA	Analista	juan.barbier@banorte.com	(55) 1670 - 1746

Análisis Deuda Corporativa

Tania Abdul Massih Jacobo	Director Deuda Corporativa	tania.abdul@banorte.com	(55) 5268 - 1672
Hugo Armando Gómez Solís	Subdirector Deuda Corporativa	hugo.gomez@banorte.com	(55) 1670 - 2247
Gerardo Daniel Valle Trujillo	Gerente Deuda Corporativa	gerardo.valle.trujillo@banorte.com	(55) 1670 - 2248

Estudios Económicos

Delia María Paredes Mier	Director Ejecutivo Estudios Económicos	delia.paredes@banorte.com	(55) 5268 - 1694
Miguel Alejandro Calvo Domínguez	Subdirector Economía Regional y Sectorial	miguel.calvo@banorte.com	(55) 1670 - 2220

Banca Mayorista

Armando Rodal Espinosa	Director General Banca Mayorista	armando.rodal@banorte.com	(55) 1670 - 1889
Alejandro Aguilar Ceballos	Director General Adjunto de Administración de Activos	alejandro.aguilar.cebaldos@banorte.com	(55) 5004 - 1282
Alejandro Eric Faesi Puente	Director General Adjunto de Mercados y Ventas Institucionales	alejandro.faesi@banorte.com	(55) 5268 - 1640
Alejandro Frigolet Vázquez Vela	Director General Adjunto Sólida	alejandro.frigolet.vazquezvela@banorte.com	(55) 5268 - 1656
Arturo Monroy Ballesteros	Director General Adjunto Banca Inversión	arturo.monroy.ballesteros@banorte.com	(55) 5004 - 5140
Carlos Alberto Arciniega Navarro	Director General Adjunto Tesorería	carlos.arciniega@banorte.com	(81) 1103 - 4091
Gerardo Zamora Nanez	Director General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y F	gerardo.zamora@banorte.com	(81) 8173 - 9127
Jorge de la Vega Grajales	Director General Adjunto Gobierno Federal	jorge.delavega@banorte.com	(55) 5004 - 5121
Luis Pietrini Sheridan	Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada	luis.pietrini@banorte.com	(55) 5249 - 6423
Lizza Velarde Torres	Director Ejecutivo Gestión Banca Mayorista	lizza.velarde@banorte.com	(55) 4433 - 4676
Osvaldo Brondo Menchaca	Director General Adjunto Bancas Especializadas	osvaldo.brondo@banorte.com	(55) 5004 - 1423
Raúl Alejandro Arauzo Romero	Director General Adjunto Banca Transaccional	raul.arauzo@banorte.com	(55) 5261 - 4910
René Gerardo Pimentel Ibarrola	Director General Adjunto Banca Corporativa e Instituciones Finan	pimentelr@banorte.com	(55) 5004 - 1051
Ricardo Velázquez Rodríguez	Director General Adjunto Banca Internacional	rvelazquez@banorte.com	(55) 5004 - 5279
Víctor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 1670 - 1899