

Apertura de Mercados Financieros

23 de febrero de 2021

Principales Catalizadores de los mercados este día...

- **Mercados accionarios mixtos, con avances en Asia impulsados por alzas en empresas turísticas ante avances en la vacunación. Por su parte, en Europa y los futuros en EE.UU. retroceden a la vez que el dólar se fortalece en un entorno donde los rendimientos de bonos gubernamentales extienden alzas e incrementan los precios de las materias primas, impactando las acciones tecnológicas**
- **Sobre las vacunas, estudios adicionales apuntan a que estas están teniendo resultados más favorables de lo esperado en cuanto a detener la transmisión del virus. Además, la vacuna de AstraZeneca parece ser también efectiva contra otras variantes del virus. En este contexto, en nuestro país continúa el proceso, con un total de 1.7 millones de dosis administradas**
- **En EE.UU. la atención estará en la comparecencia del Presidente del Fed, Jerome Powell, frente al Comité de Banca del Senado. Se espera que reafirme que el banco central no retirará el estímulo pronto, aunque también se anticipa que responderá varias preguntas sobre la inflación. En cuanto a datos estaremos pendientes de la confianza de los consumidores de febrero, esperando una ligera aceleración a 91pts**
- **En Reino Unido, la tasa de desempleo de diciembre aumentó marginalmente a 5.1%. Por su parte, el dato final de la inflación en la Eurozona de enero resultó en línea con el preliminar, avanzando 0.9% a/a, con la subyacente en 1.4%**
- **En México no contamos con reportes relevantes, con la atención enfocada en el proceso de discusión de la reforma a la Ley de la Industria Eléctrica, la cual será presentada hoy en el pleno de la Cámara de Diputados**

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

Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
<i>Eurozona y Reino Unido</i>					
1:00	GBR Tasa de desempleo* - dic	%	--	5.1	5.0
4:00	EUR Precios al consumidor - ene (F)	% a/a	--	0.9	-0.3
4:00	Subyacente - ene (F)	% a/a	--	1.4	1.4
<i>Estados Unidos</i>					
8:00	Índice de precios S&P/CoreLogic - dic	% a/a	--	10.0	9.1
9:00	Confianza del consumidor* - feb	índice	91.0	90.0	89.3
9:00	Jerome Powell, presidente del Fed, testifica ante el Comité de Banca del Senado sobre el reporte semestral de política monetaria				
<i>México</i>					
9:00	Reservas internacionales - 19 feb	mmd	--	--	195.8
11:30	Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes de 1, 3, 6 y 12 meses, Bono M de 30 años (Nov'47), Udibono de 30 años (Nov'50) y Bondes D de 1, 3 y 5 años				

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

Vistazo a los principales activos financieros

	Último	Var. diaria
<i>Índices accionarios</i>		
Futuros S&P 500	3,858.50	-0.4%
Euro Stoxx 50	3,675.03	-0.7%
Nikkei 225	30,156.03	0.0%
Shanghai Composite	3,636.36	-0.2%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.70	-0.1%
EUR/USD	1.21	-0.1%
DXY	90.14	0.1%
<i>Commodities</i>		
WTI	62.21	1.2%
Brent	65.60	0.6%
Oro	1,811.03	0.1%
Cobre	415.20	0.1%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 10 años	1.36	0pb

Fuente: Bloomberg

Mercado accionario

- **Movimientos mixtos en los mercados accionarios, con sesgo negativo, en donde continúa la preocupación por mayores tasas de interés debido a un posible repunte en la inflación. Esto toma mayor fuerza con el alza en los precios de materias primas. De esta forma, las acciones tecnológicas se ven afectadas por la rotación a sectores con valuaciones que lucen menos apretados. Por su parte, en el frente corporativo, de 8 empresas del S&P 500 que hoy reportan, 3 han dado a conocer sus resultados, siendo mejor a lo esperado, entre ellas Home Depot y CBRE Group**
- **En Asia la mayoría de las bolsas cerraron positivas. En Europa los mercados caen, el Eurostoxx disminuye 0.7%. Por su parte, en EE.UU. los futuros de los principales índices accionarios apuntan a una apertura negativa al bajar 0.7% en promedio**
- **En México, Livepol publicará sus resultados del 4T20 después del cierre de los mercados**

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- **Tasas globales bajo presión, principalmente en Europa, y con un modesto respiro en Treasuries aunque el extremo largo continúa observando pérdidas con inversionistas atentos a los comentarios de Powell ante el Congreso este martes. Ayer se observó un ajuste de +8pb en Bonos M**
- **Operación mixta para el USD con mayor debilidad frente a divisas emergentes donde CLP lidera las ganancias (+0.4%) en este último grupo. En desarrolladas, los rangos son rangos son acotados y GBP es la más fuerte (+0.2%). El USD/MXN se aprecia 0.1% a 20.70**
- **Petróleo positivo ante mayor expectativa de balances estrechos en los siguientes meses conforme la demanda se recupera bajo un contexto de inventarios reducidos y recortes de producción aún presentes. Pocos cambios en metales preciosos mientras los industriales operan mixtos**

Mercado de deuda corporativa

- **Unifin Financiera anunció los resultados finales de la participación en la oferta de intercambio previamente anunciada que venció el pasado 17 de febrero. Unifin aceptó intercambiar un monto de US\$1.7 millones de las Notas 2025. Los tenedores tendrán derecho a recibir US\$905.00 de las Nuevas Notas por cada US\$1,000 de las Notas 2025**
- **S&P Global Ratings confirmó las calificaciones de Naturgy México en 'mxAA+' y asignó la calificación de 'mxAA+' a los CBs propuestos, NM 21 / 21-2**
- **S&P Global Ratings confirmó las calificaciones de Kimberly-Clark de México en 'BBB+' y 'mxAAA' con perspectiva Estable**
- **Acuerdos de Asamblea de Tenedores de las emisiones AEROMEX 01119 / 01219 / 00120 / 00220 / 00320 celebradas el pasado 18 de febrero**

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Índices accionarios</i>		
Dow Jones	31,521.69	0.1%
S&P 500	3,876.50	-0.8%
Nasdaq	13,533.05	-2.5%
IPC	44,946.61	0.1%
Ibovespa	112,667.70	-4.9%
Euro Stoxx 50	3,699.85	-0.4%
FTSE 100	6,612.24	-0.2%
CAC 40	5,767.44	-0.1%
DAX	13,950.04	-0.3%
Nikkei 225	30,156.03	0.5%
Hang Seng	30,319.83	-1.1%
Shanghai Composite	3,642.45	-1.5%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 2 años	0.11	1pb
Treasury 10 años	1.37	3pb
Cetes 28 días	4.05	2pb
TIIIE 28 días	4.29	0pb
Bono M 2 años	4.18	5pb
Bono M 10 años	6.19	11pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.73	1.5%
EUR/USD	1.22	0.3%
GBP/USD	1.41	0.3%
DXY	90.01	-0.4%
<i>Commodities</i>		
WTI	61.49	3.8%
Brent	65.24	3.7%
Mezcla mexicana	60.10	3.5%
Oro	1,809.67	1.4%
Cobre	414.90	1.8%

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 Thalía Orozco Vélez, Gerardo Daniel Valle Trujillo, Juan Barbier Arizmendi y Eridani Ruibal Ortega, 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	Quando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.
MANTENER	Quando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.
VENTA	Quando 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.

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 Godinez	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 Thalia 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 Domiguez	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	(81) 8319 - 6895
Alejandro Aguilar Ceballos	Director General Adjunto de Administración de Activos	alejandro.aguilar.cebillos@banorte.com	(55) 5268 - 9996
Alejandro Eric Faesi Puente	Director General Adjunto de Mercados y Ventas Inst.	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 - 1002
Carlos Alberto Arciniega N.	Director General Adjunto Tesorería	carlos.arciniega@banorte.com	(81) 1103 - 4091
Gerardo Zamora Nanez	Director General Adjunto Banca Transaccional y A.	gerardo.zamora@banorte.com	(81) 8318 - 5071
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) 5004 - 1453
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 Inst. Fin.	pimentelr@banorte.com	(55) 5268 - 9004
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) 5004 - 1454