

Apertura de Mercados Financieros

Principales Catalizadores de los mercados este día...

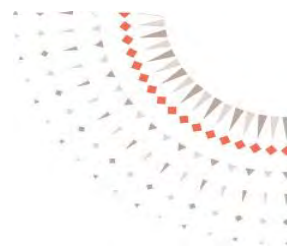
- **Mercados accionarios positivos**, mientras que el dólar y el rendimiento de los bonos gubernamentales están a la baja, derivado de los sólidos resultados corporativos y la expectativa de fuerte recuperación económica, combinados con el optimismo sobre el estímulo monetario y fiscal y esperando la publicación de datos clave, junto con los avances en el proceso de vacunación
- **En EE.UU.** habrá una abultada agenda de cifras económicas. Se publicará el reporte de ventas al menudeo y de producción industrial de marzo, los que estimamos mostrarán un fuerte repunte después de la debilidad observada en febrero afectados por las nevadas en varios estados del país. Asimismo, se darán a conocer los indicadores manufactureros regionales de abril: Philly Fed y Empire Manufacturing y los reclamos de seguro por desempleo en la semana que finalizó el 10 de abril
- **Por su parte**, habrá varias intervenciones por parte de miembros del Fed, destacando los comentarios de Bostic, Daly, Clarida y Mester
- **Por la noche**, en China se publicará el reporte del PIB de 1T21, el que se espera muestre un sólido avance de 18.5% a/a, favorecido por la baja base de comparación debido a la debilidad de la actividad económica en 1T20 afectada por la pandemia. Asimismo, se publicarán las cifras de inversión, ventas al menudeo y producción industrial de marzo

Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
<i>Alemania</i>					
1:00	Precios al consumidor - mar (F)	% a/a	--	2.0	2.0
<i>Estados Unidos</i>					
7:30	Solicitudes de seguro por desempleo* - 10 abr	miles	--	700	744
7:30	Ventas al menudeo* - mar	% m/m	6.0	5.5	-3.0
7:30	Ex autos y gasolinas* - mar	% m/m	--	4.8	-2.7
7:30	Grupo de control* - mar	% m/m	7.2	6.5	-3.3
7:30	Empire manufacturing* - abr	índice	15.0	18.8	17.4
7:30	Fed de Filadelfia* - abr	índice	39.0	40.0	51.8
8:15	Producción industrial* - mar	% m/m	2.3	2.5	-2.2
8:15	Producción manufacturera* - mar	% m/m	3.5	4.0	-3.1
10:30	Bostic del Fed, habla sobre desigualdad económica				
13:00	Daly del Fed, habla sobre estabilidad financiera y política monetaria				
14:45	Clarida del Fed, habla frente al "Shadow Open Market Committee"				
15:00	Mester del Fed discute sobre inclusión económica				
<i>China</i>					
20:00	Producto interno bruto - 1T21	% a/a	--	18.6	6.5
20:00	Producción industrial - mar	% a/a	--	18.0	--
20:00	Ventas al menudeo - mar	% a/a	--	28.0	--
20:00	Inversión fija (acumulado del año) - mar	% a/a	--	27.0	35.0

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



15 de abril 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
<i>Índices accionarios</i>		
Futuros S&P 500	3,912.62	0.0%
Euro Stoxx 50	3,984.86	0.2%
Nikkei 225	29,642.69	0.1%
Shanghai Composite	3,398.99	-0.5%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.01	-0.3%
EUR/USD	1.20	-0.1%
DXY	91.68	0.0%
<i>Commodities</i>		
WTI	62.98	-0.3%
Brent	66.49	-0.1%
Oro	1,745.51	0.5%
Cobre	416.95	1.0%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 10 años	1.61	-2pb

Fuente: Bloomberg

Mercado accionario

- **Movimientos positivos en los mercados accionarios, conforme los sólidos reportes corporativos impulsan el optimismo entre los inversionistas, mientras se mantienen atentos a la publicación de datos económicos, así como al desarrollo del proceso de vacunación**
- **En este sentido, los futuros en EE.UU. anticipan una apertura al alza, el del S&P500 cotiza en +0.4%, con Bank of America subiendo más de 2.0% en el pre-market. Los mercados en Europa operan positivos, con el EuroStoxx subiendo 0.2%, principalmente por acciones del sector Energía y Minería. Asia, por su parte, concluyó la sesión mixta, el Hang Seng bajó 0.4%, frente a un incremento de 0.1% en el Nikkei**
- **Hoy se esperan los resultados de 12 empresas del S&P500, destacando a Bank of America, BlackRock y US Bancorp que ya reportaron y lo hicieron mejor a lo esperado, mientras Citigroup lo hará más tarde**

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- **Ganancias generalizadas en bonos soberanos. Los activos europeos ajustan hasta -3pb, mientras los Treasuries norteamericanos cotizan con ganancia de 2pb concentradas en los nodos de mayor duración. Ayer, la curva de Bonos M cerró con un respiro de 5pb en promedio, con la referencia de 10 años en 6.62% (-5pb)**
- **Dólar opera con pocos cambios mientras las divisas del G10 registran variaciones acotadas, NZD lidera las alzas (+0.2%). En EM el desempeño es mixto, RUB lidera las pérdidas (-1.2%) afectada por las sanciones de EE.UU. mientras MXN se aprecia 0.4% a 20.00 por dólar**
- **Precios del crudo con ligeras caídas (-0.2%), consolidando después del fuerte rally de ayer siendo una reacción a las señales de recuperación en la demanda. En metales, el oro gana 0.6% a 1,746 US\$/oz t y el balance en industriales es positivo**

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Índices accionarios</i>		
Dow Jones	33,730.89	0.2%
S&P 500	4,124.66	-0.4%
Nasdaq	13,857.84	-1.0%
IPC	48,329.84	1.7%
Ibovespa	120,294.70	0.8%
Euro Stoxx 50	3,976.28	0.2%
FTSE 100	6,939.58	0.7%
CAC 40	6,208.58	0.4%
DAX	15,209.15	-0.2%
Nikkei 225	29,620.99	-0.4%
Hang Seng	28,900.83	1.4%
Shanghai Composite	3,416.72	0.6%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 2 años	0.16	0pb
Treasury 10 años	1.63	2pb
Cetes 28 días	4.06	-1pb
TIIE 28 días	4.29	0pb
Bono M 2 años	4.84	-3pb
Bono M 10 años	6.65	-5pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.07	-0.1%
EUR/USD	1.20	0.3%
GBP/USD	1.38	0.2%
DX	91.69	-0.2%
<i>Commodities</i>		
WTI	63.15	4.9%
Brent	66.58	4.6%
Mezcla mexicana	60.63	4.7%
Oro	1,736.43	-0.5%
Cobre	412.85	2.4%

Fuente: Bloomberg

Mercado de deuda corporativa

- **Aviso de amortización anticipada parcial de la emisión estructurada de Dalton Efectivo Seguro, DESCB 18, para el 21 de abril por un monto de \$39.15 millones**
- **Grupo DASI informó del pago de una prima a los tenedores de su emisión ITTO 17 el próximo 22 de abril. El Premio se calculó considerando una tasa de ajuste de 50pb sobre el Valor Nominal, a partir de la fecha en la que disminuyeron las calificaciones (6 de noviembre), resultando en un total de \$58,333.33**
- **Se asignó la calificación en escala nacional de 'AAA' por parte de Fitch Ratings y S&P Global Ratings a las emisiones que pretende colocar Ferrocarril Mexicano, FERROMX 21 / 21-2 por hasta \$5,000 millones**

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, 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, 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 Fernández	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	Analista	juan.barbier@banorte.com	(55) 1670 - 1746

Análisis Deuda Corporativa

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.cebillos@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 Financ	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