

Apertura de Mercados Financieros

23 de abril de 2021

Principales Catalizadores de los mercados este día...

- **Mercados accionarios y rendimiento de los bonos gubernamentales mixtos con los Futuros del S&P rebotando tras caída reciente y el dólar a la baja, mientras los inversionistas están cautelosos debido a la propuesta de Biden de incrementar el impuesto sobre las ganancias de capital y con renovadas preocupaciones por el repunte en el número de contagios en el mundo**
- **Expertos sobre el tema en EE.UU. se reunirán hoy para revisar la vacuna de Johnson & Johnson y decidirán si puede volver a ser utilizada, después de 10 días en pausa, tras casos de personas con severos y raros coágulos**
- **En cuanto a cifras económicas, los indicadores PMI de abril en la Eurozona, resultaron mejor de lo esperado continuando con la tendencia observada el mes previo. El índice del sector manufacturero se ubicó en 63.3pts, mientras que el compuesto resultó en 53.7pts (previo 53.2pts)**
- **En el frente de la política monetaria, el banco central de Rusia elevó la tasa de referencia en 50pb y mantuvo un tono *hawkish*, esto después de que otros bancos centrales han empezado a retirar también el estímulo como es el caso del banco central de Canadá**
- **En México, el INEGI publicó las ventas al menudeo de febrero, con un avance de 1.6% m/m. Al interior destacó el incremento en ropa y calzado (5.8%), así como en esparcimiento y artículos de oficina (5.1%). En términos anuales, las ventas fueron negativas en -6.3%**

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

Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
<i>Eurozona y Reino Unido</i>					
2:30	ALE PMI manufacturero (Markit)* - abr (P)	índice	--	65.8	66.6
2:30	ALE PMI servicios (Markit)* - abr (P)	índice	--	51.0	51.5
2:30	ALE PMI compuesto (Markit)* - abr (P)	índice	--	57.0	57.3
3:00	EUR PMI manufacturero (Markit)* - abr (P)	índice	--	62.0	62.5
3:00	EUR PMI servicios (Markit)* - abr (P)	índice	--	49.1	49.6
3:00	EUR PMI compuesto (Markit)* - abr (P)	índice	--	52.9	53.2
3:30	GRB PMI manufacturero* - abr (P)	índice	--	59.0	58.9
3:30	GRB PMI servicios* - abr (P)	índice	--	58.7	56.3
<i>México</i>					
6:00	Ventas minoristas - feb	% a/a	-5.8	-5.8	-7.6
6:00	Ventas minoristas* - feb	% m/m	2.2	0.8	0.1
<i>Estados Unidos</i>					
8:45	PMI manufacturero (Markit)* - abr (P)	índice	59.5	60.5	59.1
8:45	PMI servicios (Markit)* - abr (P)	índice	--	61.7	60.4
8:45	PMI compuesto (Markit)* - abr (P)	índice	--	--	59.7
9:00	Venta de casas nuevas** - mar	miles	--	888	775

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



www.banorte.com



@Analisis_Fundam

Vistazo a los principales activos financieros

	Último	Var. diaria
<i>Índices accionarios</i>		
Futuros S&P 500	4,134.50	0.2%
Euro Stoxx 50	3,998.88	-0.4%
Nikkei 225	29,020.63	-0.6%
Shanghai Composite	3,474.17	0.3%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	19.85	-0.4%
EUR/USD	1.21	0.4%
DXY	91.01	-0.4%
<i>Commodities</i>		
WTI	61.67	0.4%
Brent	65.53	0.2%
Oro	1,790.95	0.4%
Cobre	431.90	1.1%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 10 años	1.55	1pb

Fuente: Bloomberg

Mercado accionario

- **Movimientos dispares en los mercados accionarios, con algunos reportes corporativos mixtos y cautela ante la propuesta del presidente Biden de mayores impuestos sobre las ganancias de capital. Los futuros en EE.UU. anticipan una apertura positiva, con el S&P500 cotizando 0.2% por arriba de su valor teórico, rebotando tras las caídas de ayer**
- **En EE.UU. la temporada de reportes continúa avanzando con un balance favorable. Contamos con ~23% de los resultados del S&P500 y se acumula un alza en utilidades del 50.4% vs 23.8%, con una tasa de sorpresas positivas de 75.9%. Hoy reportan 5 empresas destacando American Express, Honeywell, Schlumberger y Kimberly-Clark**
- **En México hoy esperamos los resultados de AC, previo a la apertura. Ayer por la tarde reportaron tanto Asur como Televisa, alineados a lo esperado, mientras Volar sorprendió favorablemente**

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- **Operación bajo rangos acotados en tasas de bonos globales con instrumentos de Asia/Pacífico cerrando en su mayoría positivos, en tanto los activos europeos operan mixtos en un rango de 1pb, mientras la curva de Treasuries se empina con pérdidas de hasta 2pb en plazos largos. Ayer los Bonos M se presionaron 6pb en promedio**
- **Dólar débil observado todo el espacio de divisas desarrolladas apreciarse con un balance también positivo en monedas emergentes con RUB liderando la apreciación (+0.7%), seguida del MXN fortaleciéndose 0.3% a 19.86. El peso perfila su cuarta semana de apreciación al hilo**
- **Petróleo positivo tras una semana con mayor volatilidad ante cierta divergencia en expectativas de recuperación de la demanda y de cara a reuniones de la OPEP+ la siguiente semana. Metales en su mayoría positivos destacando al cobre, en tanto la plata y el oro también al alza**

Mercado de deuda corporativa

- **Fitch Ratings bajó la calificación de Fibra Shop a ‘A+(mex)’ desde ‘AA-(mex)’. La perspectiva se mantuvo Negativa. De acuerdo con la agencia, la baja en la calificación refleja el nivel de apalancamiento que continúa alto y la expectativa es que se sitúe en rangos de entre 5.0x y 6.0x**
- **Fitch Ratings bajó la calificación de Corporación Interamericana de Entretenimiento a ‘A(mex)’ desde ‘AA-(mex)’. La perspectiva se mantuvo Negativa. De acuerdo con la agencia, la baja en las calificaciones refleja la expectativa de que los resultados y la estructura de capital de la empresa durante 2021 se debilitarán más**
- **Fitch Ratings afirmó las calificaciones de Banco Invex en ‘AA-(mex)’ e Invex Controladora en ‘A+(mex)’; la perspectiva se mantuvo Negativa**

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Indices accionarios</i>		
Dow Jones	33,815.90	-0.9%
S&P 500	4,134.98	-0.9%
Nasdaq	13,818.41	-0.9%
IPC	49,092.31	0.5%
Ibovespa	119,371.50	-0.6%
Euro Stoxx 50	4,014.80	1.0%
FTSE 100	6,938.24	0.6%
CAC 40	6,267.28	0.9%
DAX	15,320.52	0.8%
Nikkei 225	29,188.17	2.4%
Hang Seng	28,755.34	0.5%
Shanghai Composite	3,465.11	-0.2%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 2 años	0.15	0pb
Treasury 10 años	1.54	-2pb
Cetes 28 días	4.08	1pb
TIEE 28 días	4.28	0pb
Bono M 2 años	4.92	7pb
Bono M 10 años	6.79	6pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	19.93	0.1%
EUR/USD	1.20	-0.2%
GBP/USD	1.38	-0.7%
DXY	91.33	0.2%
<i>Commodities</i>		
WTI	61.43	0.1%
Brent	65.40	0.1%
Mezcla mexicana	59.28	-0.2%
Oro	1,783.94	-0.5%
Cobre	427.95	-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 Zaldivar, 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, 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	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.

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
Katía 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
Victor 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

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	(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
Oswaldo Brondo Menchaca	Director General Adjunto Bancas Especializadas	oswaldo.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
Victor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 5004 - 1454