

# ¡Buenos días!

Luis Raúl Rodríguez Reyes

Director de Análisis

22 febrero de 2012

Año	Cartera Gubernamental*	Cartera Finamex*
2011	5.56%	7.56%
2012	5.46%	6.80%

\* Rendimiento acumulado en el año

## Comentario

*Hoy amanecen los mercados accionarios en terreno negativo, tanto los índices en Europa como los futuros de Estados Unidos muestran un movimiento correctivo ante los datos económicos de la madrugada.*

La actividad manufacturera, el mayor componente de la economía china, sigue cayendo en aquel país, en una señal de que podrían ser necesarias más medidas de estímulo a la economía por parte de las autoridades para evitar una desaceleración mayor en el crecimiento económico. En Europa, el índice compuesto de manufacturas y de servicios regreso a la zona de contracción, reavivando los temores de una segunda recesión en la región, lo que también apunta a la necesidad de nuevas propuestas para reactivar el crecimiento económico del bloque.

En la agenda económica del día, hoy se publican las ventas minoristas de diciembre en México (8:00 AM; 4.1% e), mientras que en Estados Unidos se publican las ventas de casas existentes (9:00 AM; 4.66 M e). También se espera que la Casa Blanca anuncie una propuesta de reforma fiscal en la Unión Americana.

## Mercados al Momento

S&P FUT	1,356.50	-0.26%
DJIA FUT	12,920.00	-0.19%
DAX	6,852.02	-0.81%
FTSE 100	5,902.64	-0.43%
NIKKEI 225	9,554.00	0.96%
HANG SENG	21,549.28	0.33%
MXN/USD	12.8365	0.34%

USD/EUR	1.32290	-0.04%
Bono M10	6.28%	+ 1 pb
US 10y Treasury	2.05%	- 1.2 pb
WTI	105.88	-0.53%
Oro	1,751.07	-0.46%
VIX	18.19	2.31%

## Noticias Relevantes

1. La actividad de servicios en la UE se contrajo en febrero, según muestra el PMI de servicios, el cual bajó de 50.4 a 49.4 en el mes. El indicador se colocó en zona de contracción nuevamente, por debajo del consenso de 50.6. El índice PMI manufacturero, tuvo un ligero repunte de 48.8 en enero a 49.0 en febrero, fallando también en alcanzar el estimado de 49.5 por el consenso. La actividad manufacturera está en terreno de contracción por séptimo mes

# ¡Buenos días!

- consecutivo. El índice compuesto PMI se redujo de 50.4 a 49.7, en lo que aumenta las posibilidades de que la economía europea entre en un segundo periodo recesivo en este trimestre.
2. El índice de actividad manufacturera HSBC Flash PMI de China tuvo un avance de 48.8 en enero a 49.7 en febrero. El indicador se encuentra en zona de contracción por cuarta vez consecutiva, apoyando la decisión del banco central de bajar las tasas de requerimiento de reservas de capital a los bancos, y aumentando la posibilidad de mayores estímulos monetarios o fiscales en el futuro. El avance en el índice se logró por el componente de producción, que subió de 47.6 a 50.1 en el mes. En contraste, el componente de nuevas órdenes de exportación cayó de 50.4 a 47.4 en febrero, debido a la reducción de la demanda europea de exportaciones chinas.
  3. La calificación crediticia de Grecia fue rebajada aún más por Fitch, de “CCC” a “C”, ante la alta posibilidad de default en el corto plazo, explicó la agencia calificadora. El parlamento griego se prepara hoy para debatir una propuesta de incluir una cláusula de acción colectiva en el swap de bonos con los acreedores privados programado para los próximos días. Según la propuesta, una vez que se cuente con el apoyo de dos tercios de los mencionados acreedores, la cláusula forzará al resto de los inversionistas privados a aceptar las condiciones acordadas.
  4. El ministro del trabajo francés, X. Bertrand, informó ayer que la automotriz PSA Peugeot Citroen, está en pláticas sobre una posible alianza estratégica con GM. El funcionario detalló que el CEO de la compañía francesa, P. Varin, lo contactó un día antes para darle aviso de las pláticas. Un artículo del diario La Tribune reveló ayer que las empresas llevan meses trabajando en una alianza amplia de operaciones, y que el acuerdo podría ser anunciado en la próxima convención de la industria automotriz en Ginebra, a principios de marzo. Ambas empresas estarían buscando reducir su debilidad en el mercado europeo, GM con su marca Opel registro una caída de 1.9% de unidades vendidas en la región en 2011, mientras que las ventas de Peugeot bajaron 8.8%, frente al crecimiento de Volkswagen de 7.8% el año pasado. Las acciones de Peugeot reaccionaron fuertemente al alza en el mercado.
  5. El fabricante de equipo de computo Dell reportó ayer resultados mixtos en el cuarto trimestre del año anterior. La utilidad por acción ajustada por cargos extraordinarios fue de USD \$0.51, ligeramente por debajo de los USD \$0.52e. La utilidad neta de la compañía cayó de USD \$927M en el mismo periodo de 2010, a \$764M. Los ingresos por otro lado aumentaron apenas 2% a \$16.03B, ante \$15.96Be, impulsada por la división de negocios corporativos. Las proyecciones de ingresos de la propia compañía para el trimestre actual decepcionaron al consenso de analistas, USD \$14.9B contra \$15.1Be.
  6. El CEO de Walmex, S. Rank, informó ayer que la minorista destinará MXN 19.74B en inversiones de capital durante el 2012. El monto representa un incremento de 7.5% respecto a la cantidad ejercida el año anterior. El directivo detalló que el 62% del monto anunciado se utilizará para abrir nuevas tiendas, entre 410 y 436, de las cuales un 86% serán del formato Bodega Aurrera. Con esto, se estima que el piso de ventas crezca 12% en total, 9% en Centroamérica y 12% en México, menor al 12.8% registrado en 2011. La compañía también busca abrir cuatro nuevos centros de distribución en México. El resto de la inversión será usada en la remodelación de 159 tiendas.