

Comentario de apertura

Viernes, 04 de Febrero de 2011



Mal la Nómina No agrícola pero muy buen dato de la tasa de desempleo...

RESPONSABLE

Fanuel Fuentes Fuentes

Analista Técnico

T. 5231 0016

fanfuentes@monex.com.mx

CONTENIDO

- 2 Noticias
- 2 Mercados Accionarios
- 2 Tasas, Insumos y divisas
- 3 Recomendación del día
- 4 Calendario Económico
- 4 Otra Información Relevante

Mercados Accionarios

Estados Unidos y Latinoamérica

	Anterior	Actual	Var. (%)
IPC (F)	37,922.00	37,922.00	0.00%
Dow Jones (F)	12,009.00	12,029.00	0.17%
S&P 500 (F)	1,303.30	1,304.90	0.12%
Nasdaq (F)	2,321.75	2,325.50	0.16%
Bovespa (F)	66,574.00	66,574.00	0.00%
Merval	3,639.33	3,639.33	0.00%

Fuente: Monex con base en información de Infotel y Bloomberg

Europa y Asia

	Anterior	Actual	Var. (%)
FTSE 100	5,983.34	6,012.36	0.49%
DAX	7,193.68	7,211.48	0.25%
CAC 40	4,036.59	4,048.45	0.29%
AEX	364.89	365.77	0.24%
Ibex	10,860.70	10,831.50	-0.27%
Nikkei	10,431.36	10,543.52	1.08%
Hang Seng	23,908.96	23,908.96	0.00%

Fuente: Monex con base en información de Infotel y Bloomberg

Insumos, divisas y tasas

DEUDA	Anterior	Actual*	Pb
M24	7.51	7.66	15.00
GT10	3.42	3.58	16.00

DIVISAS	Anterior	Actual*	Var. (%)
USD/EUR\$	1.36	1.36	-0.40%
JPY/USD\$	81.63	81.74	0.13%
MXN/USD\$	12.00	11.98	-0.18%

COMMODITIES	Anterior	Actual*	Var. (%)
Cobre (US\$/lb)	453.50	455.50	0.44%
Plata (US\$/oz t)	28.73	28.80	0.25%
Oro (US\$/oz t)	1,352.30	1,346.80	-0.41%
Fut. WTI (US\$/barril)	90.54	90.93	0.43%

Fuente: Monex con base en información de Infotel y Bloomberg

Nota: Las cifras corresponden a los niveles en los que se ubican al realizar este reporte. Así, las variaciones corresponden a niveles intradía.

Noticias

El dato de la Nómina no agrícola salió por debajo de expectativas al reportar 36k empleos creados vs 146k estimados. A pesar de lo anterior, los futuros se mantienen positivos por el muy buen dato de la tasa de desempleo al bajar de 9.4% en el periodo anterior hasta 9%, y sorprendiendo al consenso que esperaba 9.5%. Será necesario esperar a más datos de empleo para saber si la gente que se encontraba desempleada dejó de buscar o realmente consiguió empleo.

En Egipto las tensiones políticas continúan mientras que en Europa, algunos medios comentan que la crisis europea ha sido una oportunidad para que Angela Merkel reestructure la eurozona en una imagen de Alemania. Mientras tanto, España incrementa la edad de retiro, Grecia recorta salarios y Portugal impone la reducción al gasto más severa que se haya visto en las últimas 3 décadas.

En cuanto a reportes corporativos, no se dieron a conocer resultados de empresas relevantes sin embargo de las 14 que hasta el momento han dado a conocer sus estados financieros del 4T10, únicamente 6 han salido por debajo de expectativas.

Nuestra perspectiva para el mercado es positiva considerando el buen dato de la tasa de desempleo, sin embargo el movimiento de pullback que comenzó el IPC el día de ayer, lo podría terminar hoy para después repuntar, lo que resultaría en una baja hacia la zona de 37,400-37,500 puntos.



Calendario Económico

Dato	Fecha	Hora	País	Est.	Monex	Observado	Anterior	Relevancia
Ventas al Menudeo (M M), Dec	31-Ene	01:00	Alemania	2.0%		-0.3%	-1.9%	Relevancia Baja
Ventas al Menudeo (A A), Dec	31-Ene	01:00	Alemania	1.1%		-1.3%	2.6%	Relevancia Baja
Ingreso personal, Dec	31-Ene	07:30	EUA	0.4%		0.4%	0.4%	Relevancia Media
Gasto Personal, Dec	31-Ene	07:30	EUA	0.5%		0.7%	0.3%	Relevancia Media
Deflactor Subyacente M, Dec	31-Ene	07:30	EUA	0.1%		0.0%	0.1%	Relevancia Media
Deflactor Subyacente A, Dec	31-Ene	07:30	EUA	0.8%		0.7%	0.8%	Relevancia Media
Manufacturas PMI, Jan	31-Ene	08:45	EUA	64.5		68.8	66.8	Relevancia Alta
Venta de Vehículos (A A), Jan	31-Ene	23:00	Japón	--		-21.5%	-28.3%	Relevancia Alta
PMI Manufactura, Jan F	01-Feb	02:50	Francia	54.3		54.9	54.3	Relevancia Alta
PMI Manufactura, Jan F	01-Feb	02:55	Alemania	60.2		60.5	60.2	Relevancia Alta
PMI Manufactura, Jan F	01-Feb	03:00	Unión Europea	56.9		57.3	56.9	Relevancia Alta
Desempleo, Dec	01-Feb	04:00	Unión Europea	10.1%		10.0%	10.1%	Relevancia Alta
Gasto en Construcción, Dec	01-Feb	09:00	EUA	0.1%		-2.5%	0.4%	Relevancia Media
ISM Manufacturas, Jan	01-Feb	09:00	EUA	58		60.8	57	Relevancia Media
ISM precios, Jan	01-Feb	09:00	EUA	73.5		81.5	72.5	Relevancia Media
Confianza ABC, 30/Ene	01-Feb	16:00	EUA	-43		-41	-44	Relevancia Media
Venta de Vehículos, Jan	01-Feb	16:00	EUA	12.60M		12.53M	12.53M	Relevancia Alta
Precios al productor (M M), Dec	02-Feb	04:00	Unión Europea	0.7%		0.8%	0.3%	Relevancia Media
Precios al productor (A A), Dec	02-Feb	04:00	Unión Europea	5.2%		5.3%	4.5%	Relevancia Media
Aplicaciones Hipotecarias MBA, 28/Ene	02-Feb	06:00	EUA	--		11.3%	-12.9%	Relevancia Media
Nómina privada ADP, Jan	02-Feb	07:15	EUA	140K		187K	247K	Relevancia Media
PMI Servicios, Jan F	03-Feb	02:50	Francia	57.1		57.8	57.1	Relevancia Alta
PMI Servicios, Jan F	03-Feb	02:55	Alemania	60		60.3	60	Relevancia Alta
PMI Servicios, Jan F	03-Feb	03:00	Unión Europea	55.2		55.9	55.2	Relevancia Alta
Ventas al Menudeo (M M), Dec	03-Feb	04:00	Unión Europea	0.5%		-0.6%	-0.3%	Relevancia Media
Ventas al Menudeo (A A), Dec	03-Feb	04:00	Unión Europea	0.2%		-0.9%	0.8%	Relevancia Media
Reunión del BCE, 03/Feb	03-Feb	06:45	Unión Europea	1.0%		1.0%	1.0%	Relevancia Media
Solicitudes de apoyo a desempleados, 29/Ene	03-Feb	07:30	EUA	420K		415K	457K	Relevancia Media
Productividad, 4Q P	03-Feb	07:30	EUA	2.0%		2.6%	2.4%	Relevancia Media
ISM de Servicios, Jan	03-Feb	09:00	EUA	57.2		59.4	57.1	Relevancia Media
Pedidos a Fábricas, Dec	03-Feb	09:00	EUA	-0.5%		0.2%	1.3%	Relevancia Media
Nómina no agrícola, Jan	04-Feb	07:30	EUA	140K			103K	Relevancia Media
Nómina manufacturas, Jan	04-Feb	07:30	EUA	9K			10K	Relevancia Media
Desempleo, Jan	04-Feb	07:30	EUA	9.5%			9.4%	Relevancia Media
Confianza del Consumidor CB, Jan	04-Feb	08:00	México	91.4			91.2	Relevancia Media
Minutas Banxico	04-Feb	12:00	México					Relevancia Media



Fuente: Monex con base en datos de Bloomberg



Telmex

	4T10e	4T10	4T09	4T10 vs. 4T09	4T10 vs. 4T10e
Ventas	29,211	27,958	29,747	-6.0%	-4.3%
Ebitda	12,288	11,087	12,200	-9.1%	-9.8%
Mg. Ebitda (%)	42.1	39.7	41.0	-1.4	-2.4
Utilidad Neta	4,712	3,389	5,000	-32.2%	-28.1%
Mg. Neto (%)	16.1	12.1	16.8	-4.7	-4.0

Cifras nominales en millones de MXN\$

Fuente: Monex con información de la compañía / Thomson One Analytics / Infotel / Bloomberg

Telmex Reporte por debajo de expectativas.- Los 3 rubros más importantes quedaron por debajo de expectativas ante la caída de los ingresos, los cuales impactaron al resto del estado de resultados, cuyas eficiencias en gastos no pudieron compensar la caída en este renglón. Las caídas en servicios locales, larga distancia y de interconexión presentaron caídas -de 7.3%, 8.2% y de 8.9%, respectivamente. El tráfico local estuvo impactado por la competencia, el crecimiento de telefonía celular y el cambio en el consumo de los clientes. En el caso de la larga distancia nacional, ésta se vio impactada por la telefonía celular y otros operadores de larga distancia. Por su parte, la larga distancia internacional de salida presentó un incremento de 20% con respecto al mismo periodo del año anterior como resultado de la integración con los paquetes de infinitum. Mientras que la larga distancia internacional entrante registró un incremento de 14.5%. La interconexión registró una caída de 1.2% como resultado de los servicios el que llama paga y una reducción en la interconexión con otros operadores. Asimismo, los ingresos por datos también presentaron reducciones. En la parte neta, el alza en los impuestos no pudo ser compensada por un menor RIF por lo que esto también afectó el resultado neto. Impacto negativo.

DISCLAIMER

IMPORTANTE:

Para las revelaciones específicas por instrumento consulte el portal de Internet de Monex, www.monex.com.mx donde encontrará los reportes detallados.

OTRA INFORMACIÓN IMPORTANTE:

La información transmitida mediante el presente correo es para la(s) persona(s) cuya dirección aparece como destinatario, la información contenida es estrictamente confidencial y para lectura exclusiva de la (s) persona (s) mencionada(s) por lo que esta prohibida la reproducción, distribución o copia del presente. Si usted ha recibido este correo por error, favor de contactar con el remitente y eliminarlo de todas las charolas de su correo. Es la responsabilidad del destinatario revisar el correo electrónico o sus archivos adjuntos por posibles problemas de virus.

El correo electrónico fue elaborado por Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero (en lo sucesivo "Monex") con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente mensaje debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta o recomendación de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento. Ninguna parte de este correo puede ser copiada, redistribuida, retransmitida o citada sin la autorización previa por escrito de Monex.