



Clima de Apertura

DESPEJADO...



A LA ESPERA ANUNCIO DE PRESIDENCIA MX

- **Accionario:** Los futuros accionarios estadounidenses no presentan cambios esta mañana, al tiempo que los mercados europeos retroceden (Eurostoxx -0.2%) y el oro y el cobre caen 1.0%. Por otro lado, los primeros reportes aseguran que las ventas en línea durante el *Black Friday* lograron un nuevo récord (+24.0% a/a).
- **Divisas:** A pesar de un mayor déficit comercial a lo esperado en México y ante la especulación de que se anuncien al candidato a Gobernador de Banxico y cambios en la SHyCP por parte de Presidencia, el USDMXN se cotiza ocho centavos debajo del cierre previo, en un contexto en el que el índice dólar retrocede 0.3% contra la canasta de divisas previo a la votación en el Senado en EUA sobre la Reforma Fiscal.
- **Bonos:** Siguiendo el comportamiento de otros activos de refugio (oro +0.7%), la mayor demanda por bonos del tesoro americano ha llevado al rendimiento a 10 años a descender 1.1pbs., mientras se esperan hoy los comentarios de los Presidentes regionales de la Fed de Minneapolis y NY, y las comparencias de J. Yellen y J. Powell ante el Senado más adelante en la semana.

PERSPECTIVA

- **Accionario:** No descartamos cierta cautela en el mercado accionario estadounidense previo a la votación de la reforma fiscal en el Senado (posiblemente el jueves), y ante los descensos en materias primas como el oro y el cobre; además, los resultados de las ventas del Black Friday también podrían presentar alguna incidencia.
- **Divisas:** Anticipamos con altas probabilidades que el tipo de cambio peso-dólar siga un entorno de debilitamiento generalizado de este último, a la expectativa de la evolución de los posibles cambios fiscales en EUA. En México, posiblemente se conozca al candidato para suplir de A. Carstens en Banxico (10 hrs.). El USDMXN podría oscilar entre \$18.46 y \$18.54.
- **Bonos:** La demanda por bonos del tesoro americano podría estar favorecida en principio por un moderado apetito por riesgo, aunque sujeta a las observaciones de dos Presidentes regionales de la Fed.

A LA ESPERA DE...

09:00. Ventas de Casas Nuevas. Impacto: Divisas.

RESUMEN DE MERCADOS

Mercado	Actual	Δ	Diaria	Anual
Accionario (EUA)				
	Puntos		Var. %	
S&P 500 (Futuro)	2,601.0	↔	0.0%	17.6%
Dow Jones (Futuro)	23,521.0	↑	0.0%	22.9%
Accionario (México)				
	Puntos		Var. %	
IPyC (cierre previo)	47,941.9	↔	0.0%	5.7%
Cambiario				
			Var. %	
Peso/Dólar	18.4776	↓	-0.43%	-10.5%
Dólar/Euro	1.1951	↑	0.15%	12.9%
Euro/Peso	22.0826	↓	-0.28%	1.0%
Deuda y Dinero				
	Tasas		Puntos Base	
Treasury (EUA)	2.33	↓	-1.1	-2.6
Mar'26 MBono (MX)	7.18	↓	-1.5	-27.1
TIIE 28d	7.38	↔	0.0	180.8
Cetes 28d	7.03	↔	0.0	156.0
Commodities				
	Dólares		Var. %	
Oro	1,297.9	↑	0.7%	9.7%
Petróleo WTI	58.4	↓	-1.0%	26.7%



Noviembre 27, 2017

NIVELES PARA HOY

	Actual	Mín.	Máx.
IPyC	47,942	47,700	48,050
Var. %		-0.5%	0.2%
Peso/Dólar	18.4776	18.46	18.54
Var. %		-0.1%	0.3%

@AyEVeporMas



CATEGORÍA:
ESTADÍSTICO



3 TIEMPO ESTIMADO
DE LECTURA (min)



OBJETIVO DEL REPORTE

Recordar cifras y eventos de potencial interés y estrategia para los mercados.

NOTAS DE INTERÉS

ASI VA: Black Friday: Detonará Consumo EUA [Ver Nota](#)

Econotris: Inflación MX: Alza por Energéticos [Ver Nota](#)

Rompecabezas: ¿El Último Viernes Negro? [Ver Nota](#)

CALENDARIO DE INDICADORES ECONÓMICOS

Noviembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
Lun. 27								
			☐					
08:00	MX Balanza Comercial	Oct. 17	■	Mdd	-2,066.00	-1,886.40	n.d.	
09:00	Ventas de Casas Nuevas	Oct. 17	★	m/m%		18.90	-6.10	
16:30	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★					
18:00	Presidente Fed Nueva York- W. Dudley (con voto)		★					
Mar. 28								
			☐					
08:00	MX Tasa de Desempleo	Oct. 17	■	%		3.60	3.40	
09:00	Reservas Internacionales	24 Nov. 17	■	Mmdd		172.67	n.d.	
11:30	Subasta Tasa Nominal	5a	■	%		7.10	n.d.	
11:30	Subasta Tasa Real	10a	■	%		3.42	n.d.	
07:30	EUA Inventarios Mayoristas (P)	Oct. 17	★	m/m%		0.30	0.40	
08:45	Comparecencia J. Powell ante Senado		★					
09:00	Índice de Confianza del Consumidor- Conference Board	Nov. 17	★	Puntos		125.90	124.00	
09:00	Índice de Actividad Manufacturera Richmond	Nov. 17	■	Puntos		12.00	14.00	
09:15	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (Con Voto)		★					
Mier. 29								
			☐					
	MX No se esperan indicadores		☐					
06:00	EUA Aplicaciones de Hipotecas	24 Nov. 17	■	s/s%		0.10	n.d.	
07:30	Presidente Fed Nueva York- W. Dudley (con voto)		★					
07:30	PIB (R)	3T17	★	t/t%		3.00	3.20	
07:30	Consumo Personal (R)	3T17	★	t/t%		2.40	2.50	
07:30	Deflactor del PIB (R)	3T17	■	t/t%		2.20	2.20	
00:00	Fed Presidente- J. Yellen		★					
09:00	Ventas de Casas Pendientes	Oct. 17	■	m/m%		0.00	1.10	
09:30	Inventarios de Petróleo	24 Nov. 17	★	Mdb		-1.86	n.d.	
11:45	Presidente Fed San Francisco- J. Williams (Sin voto)		★					
13:00	Beige Book- Fed		★					
01:45	MD PIB- Francia (R)	3T17	★	a/a%		2.20	n.d.	
04:00	Confianza del Consumidor- Eurozona (F)	Nov. 17	■	Puntos		0.10	n.d.	
07:00	Inflación al Consumidor- Alemania (P)	Nov. 17	■	a/a%		1.60	n.d.	
17:50	Producción Industrial- Japón (P)	Oct. 17	■	a/a%		2.60	7.10	
19:00	ME PMI Manufacturero- China	Nov. 17	■	Puntos		51.60	51.50	
Jue. 30								
			☐					

-	MX	Balance Público (YTD)	Oct. 17	■	Mmdd	63.20	n.d.
07:30	EUA	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	25 Nov. 17	■	Miles	239.00	n.d.
07:30		Ingreso Personal	Oct. 17	★	m/m%	0.40	0.30
07:30		Consumo Personal	Oct. 17	★	m/m%	1.00	0.20
11:30		Comentarios Gobernador Fed - R. Quarles (Con Voto)		★			
12:00		Presidente Fed Dallas- R. Kaplan (con voto)		★			
01:45	MD	Inflación al Consumidor- Francia (P)	Nov. 17	■	a/a%	1.10	n.d.
04:00		Tasa de Desempleo- Eurozona	Oct. 17	★	%	8.90	n.d.
04:00		Inflación al Consumidor-Eurozona (P)	Nov. 17	■	a/a%	1.40	n.d.
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin- China	Nov. 17	■	Puntos	51.00	51.00
Vier. 01				□			
09:00	MX	Remesas	Oct. 17	■	Mmdd	2.35	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★			
09:30		Índice PMI Manufactura	Nov. 17	■	Puntos	49.20	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Nov. 17	■	Puntos	52.40	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Nov. 17	■	Puntos	51.90	n.d.
-		Ventas de Vehículos- AMIA	Nov. 17	■	Mda	0.12	n.d.
08:05	EUA	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★			
08:30		Presidente Fed Dallas- R. Kaplan (con voto)		★			
08:45		Índice PMI Manufactura (F)	Nov. 17	★	Puntos		n.d.
09:00		ISM Manufactura	Nov. 17	★	Puntos	58.70	58.30
09:00		Gasto en Construcción	Oct. 17	■	m/m%	0.30	0.50
09:15		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (Con Voto)		★			
-		Ventas de Vehículos Totales	Nov. 17	■	Mda	17.98	17.50
-		Ventas de Vehículos Domésticos	Nov. 17	★	Mda	13.95	13.20
02:55	MD	índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Nov. 17	■	Puntos	62.50	n.d.
03:00		índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Nov. 17	■	Puntos	60.00	n.d.
				□			

*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers

★ Alto

★ Medio

■ Bajo

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
				
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta

¿POR QUÉ LABORATORIO?

Porque nos percibimos y actuamos no únicamente como un área de análisis.

El laboratorio es un lugar dotado de los medios necesarios para realizar **investigaciones, prácticas y trabajos** de carácter científico, tecnológico o técnico; está equipado de instrumentos de medida o equipos para dichos fines y prácticas diversas. Se realizan pruebas hasta obtener resultados satisfactorios para el usuario.

También puede ser un aula o dependencia de cualquier centro docente.

Su importancia en cualquier especialidad radica en el hecho de que las **condiciones ambientales están controladas y normalizadas** de modo que:

1. **Se puede asegurar que no se producen influencias extrañas (independencia) que alteren el resultado del experimento o medición: control.**
2. **Se garantiza que el experimento o medición es repetible, es decir, cualquier otro laboratorio podría repetir el proceso y obtener el mismo resultado: normalización (metodología y proceso).**

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 50 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa e instituciones de crédito en materia de servicios de inversión (las “Disposiciones”).

Carlos Ponce Bustos, Rodrigo Heredia Matarazzo, Laura Alejandra Rivas Sánchez, Marco Medina Zaragoza, José María Flores Barrera, Rafael Antonio Camacho Peláez, Dianna Paulina Iñiguez Tavera, Mariana Paola Ramírez Montes, Alejandro Javier Saldaña Brito y Maricela Martínez Álvarez, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de BX+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de BX+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero BX+ y el desempeño individual de cada Analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativos en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Ve Por Más reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Ve por Más, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las “Disposiciones” en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Toda vez que este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Ve por Más.

CATEGORÍAS Y CRITERIOS DE OPINIÓN

CATEGORÍA CRITERIO	CARACTERÍSTICAS	CONDICION EN ESTRATEGIA	DIFERENCIA VS. RENDIMIENTO IPyC
FAVORITA	Emisora que cumple nuestros dos requisitos básicos: 1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	Forma parte de nuestro portafolio de estrategia	Mayor a 5.00 pp
¡ATENCIÓN!	Emisora que está muy cerca de cumplir nuestros dos requisitos básicos: 1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	Puede o no formar parte de nuestro portafolio de estrategia	En un rango igual o menor a 5.00 pp
NO POR AHORA	Emisora que por ahora No cumple nuestros dos requisitos básicos: 1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	No forma parte de nuestro portafolio de estrategia	Menor a 5.00 pp

GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. de C.V.
DIRECCIÓN

Alejandro Finkler Kudler	Director General Casa de Bolsa	55 56251500	
Carlos Ponce Bustos	DGA Análisis y Estrategia	55 56251500 x 1537	cponce@vepormas.com
Gilberto Romero Galindo	Director de Tesorería y Mercados	55 56251500	
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director de Promoción Bursátil	55 56251500 x 9109	mardines@vepormas.com
Lidia Gonzalez Leal	Director Patrimonial Monterrey	81 83180300 x 7314	ligonzalez@vepormas.com
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 1541	icalderon@vepormas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Rodrigo Heredia Matarazzo	Subdirector A. Bursátil / Metales – Minería	55 56251500 x 1515	rheredia@vepormas.com
Laura Alejandra Rivas Sánchez	Proyectos y Procesos Bursátiles	55 56251500 x 1514	lrivas@vepormas.com
Marco Medina Zaragoza	Analista / Telecomunicaciones / Infraestructura / Fibras	55 56251500 x 1453	mmedinaz@vepormas.com
José María Flores Barrera	Analista / Grupos Industriales / Financieras	55 56251500 x 1451	jfloresb@vepormas.com
Rafael Antonio Camacho Peláez	Analista / Alimentos y Bebidas / Internacional / Vivienda	55 56251500 x 1530	racamacho@vepormas.com
Dianna Paulina Iñiguez Tavera	Analista / Consumo Discrecional / Minoristas / Aeropuertos	55 56251500 x 1709	dlniquez@vepormas.com
Maricela Martínez Álvarez	Editor	55 56251500 x 1529	mmartineza@vepormas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Mariana Paola Ramírez Montes	Analista Económico	55 56251500 x 1725	mpramirez@vepormas.com
Alejandro J. Saldaña Brito	Analista Económico	55 56251500 x 1767	asaldana@vepormas.com

ADMINISTRACION DE PORTAFOLIOS

Mario Alberto Sánchez Bravo	Subdirector de Administración de Portafolios	55 56251500 x 1513	masanchez@vepormas.com
Ana Gabriela Ledesma Valdez	Gestión de Portafolios	55 56251500 x 1526	gledesma@vepormas.com
Juan Carlos Fernández Hernández	Sociedades de Inversión	55 56251500 x 1545	jfernandez@vepormas.com
Belem Isaura Ávila Villagómez	Promoción de Activos	55 56251500 x 1534	bavila@vepormas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Adolfo Ruiz Guzmán	Comunicación y Relaciones Públicas / DGA Desarrollo Comercial	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---	---------------------	--