



Clima de Apertura

DESPEJADO...



SENADO EN EUA ALISTA DEBATE FINAL

- **Accionario:** Hoy inicia el debate general de la Reforma Fiscal en el Senado, el cual podría prolongarse por 20 hrs. para desembocar en la votación hasta el día de mañana. En este contexto, y tras publicarse cifras de ingreso y gasto personal en línea, así como un reporte mejor a lo esperado de Sears, los futuros en aquel país anticipan una apertura positiva. Las materias primas avanzan (cobre +0.5%), respondiendo a la lectura del PMI de China (ayer) y la posible extensión de los recortes en la producción de crudo por parte de la OPEP.
- **Divisas:** El USDMXN se cotiza en \$18.56, prácticamente sin cambios esta mañana, en línea con una marginal apreciación del índice dólar contra la canasta de divisas (+0.1%), previo al debate y votación del a Reforma Fiscal en EUA. Por su parte, el euro se avanza 0.1% contra la divisa americana, pese una menor aceleración a lo esperado en la inflación en noviembre.
- **Bonos:** El rendimiento del *treasury* a 10 años asciende 0.2 pbs., después de que D. Trump nominara a un nuevo candidato para ocupar un asiento en la junta de gobernadores de la Fed y de los comentarios de J. Yellen en torno a la temporalidad en la baja inflación.

PERSPECTIVA

- **Accionario:** Prevemos que el comportamiento del mercado accionario estadounidense se vea impulsado por las probabilidades de que el Senado vote a favor de los recortes en impuestos en EUA (viernes), así como por el desempeño de las materias primas, particularmente en el petróleo con los detalles de la reunión de la OPEP. Además, podría presentarse volatilidad por ser cierre de mes.
- **Divisas:** No descartamos que la posible aprobación de la Reforma Fiscal y, en menor medida, las cifras económicas reveladas esta mañana, generen un entorno de fortalecimiento generalizado del dólar, que afecte el desempeño del USDMXN en la sesión. La paridad peso-dólar podría cotizarse entre \$18.54 y \$18.62, posiblemente en un entorno de volatilidad por reacomodo de portafolios (último día del mes).
- **Bonos:** La demanda por bonos del tesoro americano podría presentar implicaciones derivadas de las observaciones de los dos miembros de la Fed que tendrán apariciones públicas el día de hoy.

A LA ESPERA DE...

11:30. Gobernador Fed - R. Quarles. Impacto: Bonos, divisas.
12:00. Presidente Fed NY. Impacto: Bonos, divisas.

RESUMEN DE MERCADOS

Mercado	Actual	Δ	Diaria	Anual
Accionario (EUA)				
S&P 500 (Futuro)	2,633.3	↑	0.3%	19.8%
Dow Jones (Futuro)	24,010.0	↑	0.4%	25.5%
Accionario (México)				
IPyC (cierre previo)	47,622.9	↑	0.8%	5.0%
Cambiario				
Peso/Dólar	18.5621	↓	-0.01%	-9.8%
Dólar/Euro	1.1857	↑	0.08%	12.0%
Euro/Peso	22.0091	↑	0.07%	1.0%
Deuda y Dinero				
Treasury (EUA)	2.39	↑	0.2	0.9
Mar'26 MBono (MX)	7.22	↔	0.0	-4.9
TIIE 28d	7.39	↔	0.0	181.4
Cetes 28d	7.00	↔	0.0	141.0
Commodities				
Oro	1,277.4	↓	-0.5%	8.9%
Petróleo WTI	57.8	↑	0.9%	16.9%



Noviembre 30, 2017

NIVELES PARA HOY

	Actual	Mín.	Máx.
IPyC	47,623	47,500	47,850
Var. %		-0.3%	0.5%
Peso/Dólar	18.5621	18.54	18.62
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

Econorumbo: Calendario Diciembre [Ver Nota](#)

Elecciónmetro MX: Cambios Gabinete Hacia 2018 [Ver Nota](#)

Rompecabezas: Impuestos y Deuda en EUA [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%	6.20	14.20	-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	■	%	3.50	3.60	3.40
09:00	Reservas Internacionales	24 Nov. 17	■	Mmdd	172.75	172.67	n.d.
11:30	Subasta Tasa Nominal	5a	■	%	7.10	7.10	n.d.
11:30	Subasta Tasa Real	10a	■	%	3.48	3.42	n.d.
07:00 EUA	Presidente Fed Nueva York- W. Dudley y Secretario del Tesoro- S. Mnuchin		★				
07:30	Inventarios Mayoristas (P)	Oct. 17	★	m/m%	-0.40	0.10	0.40
08:15	Presidente Fed Nueva York- W. Dudley (con voto)		★				
08:45	Comparecencia J. Powell ante Senado		★				
09:00	Índice de Confianza del Consumidor- Conference Board	Nov. 17	★	Puntos	129.50	126.20	124.00
09:00	Índice de Actividad Manufacturera Richmond	Nov. 17	■	Puntos	30.00	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%	-3.10	0.10	n.d.
07:30	Presidente Fed Nueva York- W. Dudley (con voto)		★				
07:30	PIB (R)	3T17	★	t/t%	3.30	3.00	3.20
07:30	Consumo Personal (R)	3T17	★	t/t%	2.30	2.40	2.50
07:30	Deflactor del PIB (R)	3T17	■	t/t%	2.10	2.20	2.20
09:00	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	-3.75
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	2.20	2.20
04:00	Confianza del Consumidor- Eurozona (F)	Nov. 17	■	Puntos	0.10	0.10	0.10
07:00	Inflación al Consumidor- Alemania (P)	Nov. 17	■	a/a%	1.80	1.60	1.70
08:00	Gobernador BoE- M. Carney		★				

17:50		Producción Industrial- Japón (P)	Oct. 17	■	a/a%	5.90	2.60	7.10
19:00	ME	PMI Manufacturero- China	Nov. 17	■	Puntos	51.80	51.60	51.40
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	238.00	240.00	240.00
07:30		Ingreso Personal	Oct. 17	★	m/m%	0.40	0.40	0.30
07:30		Consumo Personal	Oct. 17	★	m/m%	0.30	0.90	0.30
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%	1.20	1.10	1.20
04:00		Tasa de Desempleo- Eurozona	Oct. 17	★	%	8.80	8.90	8.90
04:00		Inflación al Consumidor-Eurozona (P)	Nov. 17	■	a/a%	1.50	1.40	1.60
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin- China	Nov. 17	■	Puntos		51.00	50.90
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
--------------------	---	---------------------	--