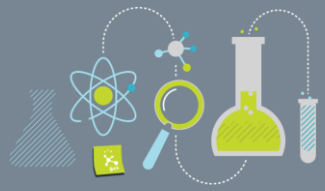
Clima de Apertura: Brillante

CATEGORÍA: Económico. **OBJETIVO DEL REPORTE:** Recordar cifras y eventos de potencial interés y estrategia para los mercados.

	Actual	Mín.	Máx.
IPyC	41,733	41,600	42,300
Var. %		-0.3%	1.4%
Peso/Dólar	20.0916	19.95	20.15
Var. %		-0.7%	0.3%

Diciembre 03, 2018

@AyEVeporMas



Laboratorio Bursátil / Nuestra Filosofía

Tregua Comercial Impulsa Mercados

- **Accionario:** Los futuros accionarios estadounidenses anticipan una apertura positiva, siguiendo los avances en Europa (Eurostoxx +1.4%) y la suspensión de nuevos aranceles entre EUA y China para los próximos 90 días.
- **Divisas:** El USDMXN sigue el avance de otras divisas emergentes contra el dólar, tras una moderación en el riesgo de el escalamiento de la guerra comercial y ante el anuncio en México de la recompra de bonos del NAIM. El tipo de cambio alcanzó un mínimo de $20.01 en la madrugada.
- **Bonos:** El rendimiento del *treasury* a 10 años asciende 4.4 pbs., siguiendo una menor demanda por activos de refugio. El precio del bono del NAIM a 10 años se aprecia 4 cts.

Perspectiva

- **Accionario:** Anticipamos que el mercado accionario estadounidense presente un tono positivo, en línea con el anuncio de la tregua en materia comercial entre EUA y China así como el avance en el precio del petróleo.
- **Divisas:** No descartamos que la cotización del peso frente al dólar esté inicialmente favorecida por las últimas noticias en materia comercial global, aunque sin descartar implicaciones derivadas de factores internos (recompra de bonos del NAIM, entre otros posicionamientos de la nueva administración. La paridad podría oscilar entre $19.95 y $20.15.
- **Bonos:** La demanda por bonos del tesoro americano podría verse desfavorecida por un contexto de mayor aversión al riesgo, y a la espera del testimonio de J., Powell más adelante en la semana.

A la Espera de...

- No se esperan indicadores relevantes.

Ver Notas de Interés:

- Econorumbo: Calendario Noviembre 2018 Ver Nota
- Banxico Ve Más Riesgos en Inflación Ver Nota
- Sube Tasa a 8.00% Por Incertidumbre Ver Nota

Mercado Actual

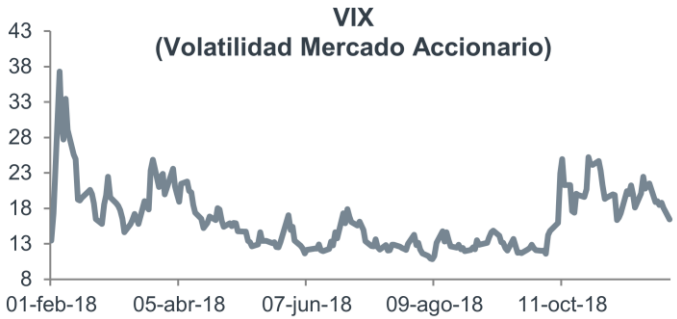
Acciones	Puntos	Δ	Var. %
Futuros S&P 500	2,797.5	↑	1.4%
Futuros Dow Jones	25,972.0	↑	1.7%
IPyC (Méx-cierre previo)	41,732.8	↔	0.0%

Divisas			Var. %
Peso/Dólar	20.0916	↓	-1.35%
Dólar/Euro	1.1332	↑	0.13%
Euro/Peso	22.7678	↓	-1.22%

Deuda y Dinero	Tasas		Var%
Bono 10 años (EUA)	3.03	↑	4.4
Bono 10 años (MX)	8.95	↓	-14.2
TIIE 28d	8.33	↔	0.0
Cetes 28d	8.02	↔	0.0

Commodities	Dólares		Var. %
Oro	1,232.4	↑	1.0%
Petróleo WTI	53.3	↑	4.6%

Fuente: *Bloomberg* / GFB×+



Calendario de Indicadores Económicos

Diciembre								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 02								
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Nov. 18	■	Puntos	50.20	50.10	50.10
Lun. 03								
09:00	MX	Remesas	Oct. 18	■	Mmdd		2.71	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30		Índice PMI Manufactura	Nov. 18	■	Puntos		50.70	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Nov. 18	■	Puntos		49.70	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Nov. 18	■	Puntos		50.20	n.d.
08:45	EUA	Índice PMI Manufactura (F)	Nov. 18	★	Puntos		55.40	n.d.
09:00		ISM Manufactura	Nov. 18	★	Puntos		57.70	58.00
09:00		Gasto en Construcción	Oct. 18	■	m/m%		0.00	0.40
10:30		Subasta Tasa Nominal	3m	■	%		2.37	n.d.
10:30		Subasta Tasa Nominal	6m	■	%		2.48	n.d.
12:00		Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (sin voto)		★				
-		Ventas de Vehículos Totales	Nov. 18	■	Mda		17.50	17.10
02:55	MD	índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Nov. 18	■	Puntos	51.80	51.60	51.60
03:00		índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Nov. 18	■	Puntos	51.80	51.50	51.50
Mar. 04								
08:00	MX	Ventas de Vehículos- AMIA	Nov. 18	■	Mda		0.12	n.d.
09:00		Reservas Internacionales	30 Nov. 18	■	Mmdd		173.91	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		8.50	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		4.17	n.d.
10:30	EUA	Subasta Tasa Nominal	4s	■	%		2.27	n.d.
12:00		Subasta Tasa Nominal	8s	■	%		2.32	n.d.
10:30		Subasta Tasa Nominal	52s	■	%		2.65	n.d.
03:15	MD	Gobernador BoE- M. Carney		★				
Mier. 05								
08:00	MX	Índice de Confianza del Consumidor	Nov. 18	■	Puntos		103.00	n.d.
-		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- CitiBanamex		★				
06:00	EUA	Aplicaciones de Hipotecas	30 Nov. 18	■	s/s%		5.50	n.d.
07:15		Creación de Empleo Privado ADP	Nov. 18	★	Miles		227.00	200.00
08:45		índice PMI Servicios (F)	Nov. 18	★	Puntos		54.40	n.d.

09:15		Testimonio ante Congreso de Presidente Fed - J. Powell		★			
09:30		Inventarios de Petróleo	30 Nov. 18	★	Mdb	3.58	n.d.
13:00		Beige Book- Fed		★			
Jue. 06							
08:00	MX	Inversión Fija Bruta	Sep. 18	★	a/a%	-2.40	n.d.
08:00		Producción de Vehículos- AMIA	Nov. 18	■	Mda	0.36	n.d.
07:30	EUA	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	01 Dic. 18	■	Miles	234.00	n.d.
07:30		Balanza Comercial	Oct. 18	★	Mmdd	-54.00	-54.90
09:00		Órdenes a Fábricas	Oct. 18	■	m/m%	0.70	-2.00
09:00		Órdenes de Bienes Durables (F)	Oct. 18	★	m/m%	-4.40	n.d.
10:30		Subasta Tasa Nominal	4s	■	%		n.d.
10:30		Subasta Tasa Nominal	8s	■	%		n.d.
11:15		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (con voto)		★			
-	MD	Reunión Países Productores de Petróleo (OPEP)		★			
Vier. 07							
08:00	MX	Inflación General	Nov. 18	★	a/a%	4.90	n.d.
08:00		Inflación General	Nov. 18	■	m/m%	0.52	n.d.
08:00		Inflación Subyacente	Nov. 18	■	m/m%	0.31	n.d.
-		Creación de Empleo Formal- IMSS	Nov. 18	■	Miles	163.20	n.d.
07:30	EUA	Nóminas no Agrícolas	Nov. 18	★	Miles	250.00	205.00
07:30		Tasa de Desempleo	Nov. 18	★	%	3.70	3.70
07:30		Salarios Nominales	Nov. 18	★	a/a%	3.10	3.20
09:00		Inventarios Mayoristas (F)	Oct. 18	★	m/m%	0.70	n.d.
09:00		Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (P)	Dic. 18	★	Puntos	97.50	97.00
11:00		Junta Gobernadores Fed - L. Brainard (Con voto)		★			
-		Límite Techo Fiscal Gobierno Federal		★			
04:00	MD	PIB - Eurozona (F)	3T18	★	a/a%	1.70	1.70
-	ME	Balanza Comercial- China	Nov. 18	★	Mmdd	34.02	n.d.
Sáb. 08							
19:30	ME	Inflación al Consumidor - China	Nov. 18	★	a/a%	2.50	n.d.
19:30		Inflación al Productor- China	Nov. 18	■	a/a%	3.30	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

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").

Rodrigo Heredia Matarazzo, Rafael Antonio Camacho Peláez, Dianna Paulina Iñiguez Tavera, Carlos Norman Pérez Carrizosa, Marisol Huerta Mondragón, Alejandro Javier Saldaña Brito, Maricela Martínez Álvarez y Gustavo Hernández Ocadiz, 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, brinda servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas 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	Condición 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	
Rodrigo Heredia Matarazzo	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	55 56251500 x 1515	rheredia@vepormas.com
Gilberto Romero	Director de Mercados	55 56251500	
Javier Torroella de Cima	Director de Tesorería y Relación con Inversionistas	55 56251500 x 1603	jtorroella@vepormas.com
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director Promoción Bursátil Centro – Sur	55 56251500 x 9109	mardines@vepormas.com
Lidia Gonzalez Leal	Director Promoción Bursátil Norte	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			
Rafael Antonio Camacho Peláez	Analista Telcos / Aeropuertos / Aerolíneas	55 56251500 x 1530	racamacho@vepormas.com
Dianna Paulina Iñiguez Tavera	Analista Consumo / Minoristas	55 56251500 x 1508	dIniguez@vepormas.com
Carlos Norman Pérez Carrizosa	Analista Fibras / Vivienda / Materiales	55 56251500 x 1465	cnperez@vepormas.com
Marisol Huerta Mondragón	Analista / Financieras / Industriales / Automotriz	55 56251500 x 1514	mhuerta@vepormas.com
Gustavo Hernández Ocadiz	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251500 x 1709	ghernandezo@vepormas.com
Maricela Martínez Álvarez	Editor	55 56251500 x 1529	mmartineza@vepormas.com
Estrategia Económica			
Alejandro J. Saldaña Brito	Gerente de Análisis Económico	55 56251500 x 1767	asaldana@vepormas.com
Administración de Portafolios			
Mario Alberto Sánchez Bravo	Subdirector de Administración de Portafolios	55 56251500 x 1513	masanchez@vepormas.com
Piero Gutiérrez Arienzo	Director de Inversiones	55 56251500 x 1536	pgutierrez@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