

Económico

Alejandro J. Saldaña B. asaldana@vepomas.com | Ángel I. I. Huerta M. ahuerta@vepomas.com

Hoy se realizará votación sobre impeachment. Pocos movimientos y ligera cautela (índice dólar +0.2%) previo a que la Casa de Representantes decida este día sobre dos artículos que podrían ser llevados a un eventual juicio político contra el Presidente Trump.

Miembros Fed sugieren que tasas se mantendrán. El Presidente regional de Dallas señaló que tendría que haber un “cambio material” en el panorama para ajustar la postura monetaria; su contraparte de Boston, recomienda ser pacientes y no ve la necesidad en el corto plazo de más estímulos. El rendimiento del bono a 10 años en EEUU sube 0.5 pb. y se ubica en 1.89%.

Materias primas presionadas. El precio del otro retrocede 0.3%, mientras que el del petróleo cae 0.5% (WTI) horas antes de que se publiquen cifras de inventarios de petróleo en EEUU (-1.7 Mdb s/s).

Industria EEUU rebota en noviembre. La actividad creció 1.1% m/m, tras dos meses de caídas, impulsada por el fin de la huelga de GM y por servicios a la población, por factores climáticos. Similarmente, ello podría inducir una recuperación en el corto plazo en la manufactura en México.

T-MEC. Ayer el Comité de Medios y Arbitrios aprobó el T-MEC en la Casa de Representantes, por lo que el acuerdo podría ser sometido a votación general esta semana; en el Senado, posiblemente en enero. El USDMXN sigue el alza del índice dólar y se deprecia 3 cts., cotizándose en \$18.96.

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de Petróleo (EEUU)	★
11:40	Presidente Fed Chicago - C. Evans (EEUU)	★
-	Votación en Cámara de Representantes Impeachment D. Trump	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** TMEC se ratificaría con cambios [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Fed confirma pausa: Tasa sin cambios [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX BX+:** Poca presión en noviembre [Ver Nota](#)

Bursátil

Eduardo López elopezp@vepomas.com | Alejandra Vargas evargas@vepomas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepomas.com

Atención a juicio de Donald Trump. Los futuros de los mercados estadounidenses se encuentran con variaciones marginales de alza, mientras esperan el desarrollo el día de hoy del juicio político de Donald Trump, donde la Cámara de Representantes se prepara para emitir su votación de dos cargos contra el presidente. En temas comerciales, los se sigue a la espera de mayores detalles sobre el acuerdo preliminar que firmarían EEUU y China. En la parte corporativa, hay noticias positivas con la fusión entre Peugeot y Fiat Chrysler, donde se llegó a un acuerdo vinculante para la creación del mayor fabricante de autos en el mundo.

En Europa los mercados asimilan datos económicos de Alemania, donde el índice IFO, que mide la confianza de los negocios, superó las expectativas mientras se mantiene la cautela por el tema del Brexit y las medidas que está tomando Boris Johnson

En México, la expectativa se mantiene a la junta del Banxico que sostendrá mañana y en la que se espera una decisión en materia de tasas, en un entorno de baja inflación y el nuevo anunció de alza en salarios.

Positivo

- **IENOVA/GCC:** Firmó un contrato con Grupo Cementos Chihuahua para suministrar durante los próximos 15 años energía solar, el acuerdo le permitirá a GCC reemplazar con fuentes renovables 20% de sus operaciones en México.
- **FCFE:** CFE Capital anunció el pago del dividendo correspondiente al 4T19 por un monto de P\$0.81, que implica un *dividend yield* de 2.9% al cierre de ayer. El pago será realizado el 31 de diciembre y la fecha ex cupón es el 27 de diciembre.
- **FIAT/PEUGEOT:** Alcanzaron un acuerdo vinculante para avanzar con su fusión, transacción que se estima resultaría en una empresa con valor de USD\$50 billones.

Neutral

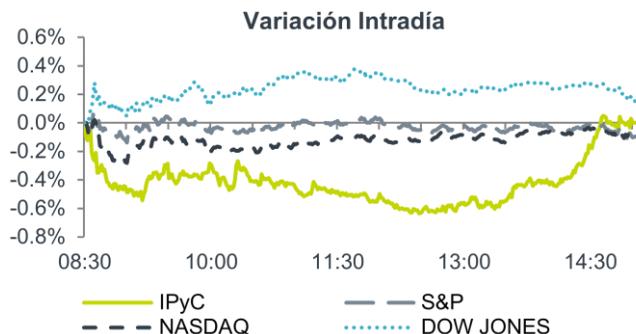
- **GMXT:** Registró un incidente en Amatlán, Veracruz, durante el paso de uno de los trenes de carga de su división Ferrosur, el incidente no causó lesionados y no se registraron fugas.

Negativo

- **FEDEX:** Dio a conocer resultados trimestrales por debajo de lo esperado. Asimismo, revisó a la baja su expectativa para 2020, ante presiones en costos y luego de la cancelación de su acuerdo para entregas con Amazon.

	Nivel	Var %
Dow Jones	28,290	0.05
S&P 500	3,193	0.04
Nasdaq	8,582	0.06
Asia*	562	0.25
Emergentes*	44	-0.48

*Cierres



Cambios

Gilberto Romero G. gromerog@vepormas.com | Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

La Cámara se prepara para una votación esperada sobre dos artículos de juicio político contra el presidente Donald Trump. La adopción de las medidas lo convertiría en el tercer presidente en la historia de los Estados Unidos en ser destituido y establecería un juicio en el Senado en enero, en el que el líder de la mayoría Mitch McConnell ya ha dicho que no será "un jurado imparcial". Mientras tanto, las consecuencias de las elecciones en el Reino Unido continúan. La libra está bajo presión ya que Boris Johnson se mueve para hacer exactamente lo que dijo que haría, mientras todos hacen fila para criticar al Partido Laborista, que fue castigado por los votantes por tener un líder impopular y políticas inverosímiles.

La buena noticia corporativa es que la fusión continúa: PSA Group y Fiat Chrysler Automobiles NV han acordado combinarse en un acuerdo que creará el cuarto mayor fabricante de automóviles del mundo. Volvo Group acordó vender su unidad UD Trucks a Isuzu Motors Ltd. por alrededor de \$ 2.3 mil millones y anunció planes para forjar una alianza estratégica con su rival japonés. Showa Denko KK, el proveedor diversificado de productos químicos número 3 de Japón, acordó pagar más del doble de su propio valor de mercado para comprar su mayor rival Hitachi Chemical Co. Blackstone Group Inc. acordó comprar Hansteen Holdings Plc en un acuerdo que valora al propietario del almacén del Reino Unido a unos \$ 656 millones. New York Life Insurance Co. acordó adquirir un negocio de Cigna Corp. que vende productos de seguros no médicos en una transacción por valor de más de \$ 6 mil millones, informó el Financial Times.

Del otro lado FedEx Corp. se desplomó en las últimas operaciones luego de reducir su pronóstico de ganancias por segundo trimestre consecutivo. En Europa, el fabricante de televisores de lujo y estéreo Bang & Olufsen A / S se desplomó después de emitir su cuarta advertencia de ganancias en un año. Otro de los bancos más grandes de Suecia podría estar enfrentando multas luego de que el regulador financiero dijo que estaba explorando la opción de imponer sanciones a SEB AB luego de las acusaciones de que fue utilizado para el lavado de dinero. Ipsen SA dijo que David Meek dejará el cargo de CEO a fin de mes, justo cuando el farmacéutico francés lucha por mantener el desarrollo de un tratamiento experimental para enfermedades óseas raras. Y algunas podrían ser buenas o malas noticias quién sabe: Tesla Inc. está considerando reducir el precio de sus sedanes Model 3 construidos en China en un 20% o más el próximo año.

Durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacífico cayó menos de 0.1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró 0.5% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 0,1%, a medida que los inversionistas asimilaban la gran cantidad de noticias corporativas. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura positiva con el rendimiento del Tesoro a 10 años en 1.8662%. El MXN se regresa de 18.92 a 18.98 ante falta de nuevas noticias que fortalezcan tanto la ratificación del T-MEC como el acuerdo Fase Uno.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	18.9850	
Nivel Alto operado o/n	18.9772	
Nivel Bajo operado o/n	18.9038	
Puntos Swap o/n	0.004900	0.005890
Soporte	18.9000	18.8500
Resistencia	19.0000	19.1000
Otros Activos		
Instrumento	Nivel	
EUR/MXN	21.0844	
EUR/USD	1.1113	

Calendario de Indicadores Económicos

Diciembre								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 15								
20:00	ME	Producción Industrial - China	Nov. 19	■	a/a%	6.20	4.70	5.00
20:00		Ventas Minoristas - China	Nov. 19	■	a/a%	8.00	7.20	7.60
Lun. 16								
-	MX	No se esperan indicadores						
07:30	EEUU	Índice de Manufactura Empire	Dic. 19	■	m/m%	3.50	2.90	4.00
08:45		Índice PMI Manufactura (P)	Dic. 19	★	Puntos	52.50	52.60	52.80
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Dic. 19	★	Puntos	52.20	51.60	52.00
10:30		Subasta Tasa Nominal	3m	■	%	1.54	1.52	n.d.
10:30		Subasta Tasa Nominal	6m	■	%	1.55	1.52	n.d.
02:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Dic. 19	■	Puntos	43.40	44.10	44.60
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Dic. 19	■	Puntos	45.90	46.90	47.30
Mar. 17								
09:00	MX	Reservas Internacionales	13 Dic. 19	■	Mmdd	180.62	180.47	n.d.
11:30		Subasta Tasa Nominal	20a	■	%	7.11	7.17	n.d.
07:00	EEUU	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (sin voto)		★				
07:30		Inicios de Casas	Nov. 19	★	m/m%	3.20	4.50	2.40
07:30		Permisos de Construcción	Nov. 19	★	m/m%	1.40	5.00	-3.50
08:15		Producción Industrial	Nov. 19	★	m/m%	1.10	-0.80	0.80
11:30		Presidente Fed Boston - E. Rosengren (con voto)		★				
11:30		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
04:00	MD	Balanza Comercial- Eurozona	Oct. 19	★	Mmdd	24.50	18.70	20.00
17:50		Balanza Comercial- Japón	Nov. 19	★	Mmdy	-82.10	15.70	-355.50
Mier. 18								
-	MX	No se esperan indicadores						
04:15	EEUU	Junta Gobernadores Fed - L. Brainard (con voto)		★				
06:00		Aplicaciones de Hipotecas	13 Dic. 19	■	s/s%		3.80	n.d.
09:30		Inventarios de Petróleo	13 Dic. 19	★	Mdb	-5.00	822.00	n.d.
11:40		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
-		Votación en Cámara de Representantes Impeachment D. Trump		★				
02:30	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
03:30		Inflación al Consumidor- Reino Unido	Nov. 19	■	a/a%	1.50	1.50	1.40
04:00		Inflación al Consumidor-Eurozona (F)	Nov. 19	■	a/a%	1.00	1.00	1.00
Jue. 19								
13:00	MX	Anuncio de Política Monetaria de Banxico	19 Dic. 19	★	%		7.50	7.25
-		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Citibanamex		★				
07:30	EEUU	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	14 Dic. 19	■	Miles		n.d.	n.d.
09:00		Ventas de Casas Pendientes	Nov. 19	■	m/m%		1.90	-0.60
09:00		Subasta Tasa Nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.
09:00		Subasta Tasa Nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
12:00		Subasta Tasa Nominal	5a	■	%		0.05	n.d.
06:00	MD	Anuncio de Política Monetaria Banco de Inglaterra	Dic. 19	★	%		0.75	0.75
Vier. 20								
06:00	MX	Ventas Minoristas INEGI	Oct. 19	■	a/a%		2.40	n.d.
07:30	EEUU	PIB (T)	3T19	★	t/t%		2.10	2.10
07:30		Consumo Personal (T)	3T19	★	t/t%		2.90	n.d.
07:30		Deflactor del PIB (T)	3T19	■	t/t%		1.80	1.80
09:00		Ingreso Personal	Nov. 19	★	m/m%		0.00	0.30
09:00		Consumo Personal	Nov. 19	★	m/m%		0.30	0.50
09:00		Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (F)	Dic. 19	★	Puntos		99.20	n.d.

03:30	MD	PIB- Reino Unido (F)	3T19	★	a/a%	1.00	n.d.
09:00		Confianza del Consumidor- Eurozona (P)	Dic. 19	■	%	-7.20	n.d.

*/ Bloomberg P: Preliminar R: Revisión del dato preliminar F: Final	Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+	Market Movers
	MD: Mercados Desarrollados ME: Mercados Emergentes	★ 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

Categorías y Criterios de Opinión

Categoría	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