

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Noviembre 23

Económico

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

“Vacuna” de optimismo. Resultados de la efectividad de la vacuna de AstraZeneca/Oxford y planes del gobierno estadounidense para comenzar programas de vacunación contra el coronavirus a mediados de diciembre, inducen un entorno generalizado de apetito por riesgo, no obstante, los datos económicos negativos en Europa y la posibilidad de que EE.UU. aplique medidas comerciales más duras contra China (buscar alianzas con otros países para presionar a CHI, añadir más empresas a “lista negra”). Al tiempo que el índice dólar retrocede 0.3% y el precio del petróleo sube 1.1 (WTI) y 1.5% (Brent), el USDMXN se cotiza en \$20.03 (-8 cts.); por el contrario, activos de refugio registran una menor demanda, como el oro (-0.2%) y los bonos del tesoro americano (rendimiento 10a +2.8 pb.).

EZ: Confinamiento afecta sector servicios. Los índices de gerentes de compras (PMI) para noviembre muestran que la actividad se contrajo por primera vez cinco meses (45.1 pts.), en especial por el efecto del confinamiento en el sector servicios (41.3 pts.), pues la manufactura se mantuvo en expansión (53.6 pts.). No obstante ello, el euro se aprecia 0.3% contra el dólar.

A seguir. Hoy, destacan comentarios de Presidentes Regionales de la Fed (ver calendario) y las cifras del PMI para noviembre en EE.UU. Más adelante en la semana se conocerán, en EE.UU., la revisión del PIB 3T20 y las últimas minutas de la Fed, y el jueves no habrá operaciones por el feriado del Día de Acción de Gracias; en México, se publicarán cifras de inflación para la 1QNov, el IGAE y ventas al menudeo para septiembre, el dato final del PIB 3T20, así como el reporte trimestral y las últimas minutas de Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
13:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (EEUU)	★
14:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (EEUU)	★
09:30	Gobernador BoE- A. Bailey	★

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Efectos del “puente” y pand. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico: Pausa monetaria... [Ver Nota](#)
- **Perspectivas Bx+:** MXN Rally ele.; sin vac. fac local [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Vacuna podía comenzar en diciembre. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses inician la semana en terreno positivo, luego de los señalamientos del jefe de desarrollo de vacunas en EEUU, que comentó que las primeras dosis producidas por Pfizer y BioNTech podrían comenzar a ser aplicadas a personas clave a partir del 11 o 12 de diciembre, y estiman que en mayo el 70% de la población se encuentre inmunizado. Por su parte, AstraZeneca y la Universidad de Oxford señalaron que su vacuna contra la pandemia presentó un 70% de eficacia y podría alcanzar hasta un 90%, siendo así la tercera vacuna para combatir la pandemia. En datos económicos, el Índice de Gerentes de Compra en la Zona Euro IHS Markit reportó una contracción, reflejando el impacto que han generado las medidas para controlar la pandemia. Esta semana será corta, ante el feriado por El Día de Acción de Gracias en EEUU que mantendrá cerrado los mercados el jueves y el viernes operaran medio día. La atención en los siguientes días se ubica en la publicación de las minutas de la FED y en México el Informe Trimestral de Banxico.

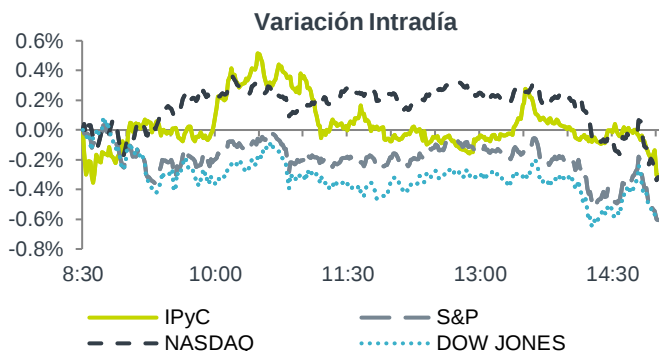
Positivo

- **REGENERON PHARMACEUTICALS:** Anunció que recibió una autorización de uso de emergencia por parte de la Administración de Alimentos y Medicamentos para su fórmula de anticuerpos contra la pandemia, en pacientes no hospitalizados.
- **PFIZER:** Circula en medios que la candidata a vacuna de la compañía podría recibir la aprobación del Reino Unido esta semana.
- **ELI LILLY:** Recibió una autorización del gobierno canadiense para el uso de su tratamiento de anticuerpos contra la pandemia.

Neutral

- **MERCK:** Estaría comprando al fabricante de medicamentos Oncolmmune por un monto de USD\$425 millones, esta compañía desarrolla medicamentos contra Covid-19, cáncer entre otros.
- **WESTERN UNION:** La compañía de transferencias de dinero estaría pagando USD\$200 millones para adquirir una participación de 15% en la empresa de pagos digitales de Arabia Saudita *STC Group*.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	29,036	-0.8%
S&P 500%	3,556	-0.2%
Nasdaq	11,884	-0.7%
Asia	672	0.9%
Emergentes	49	0.6%



Cambios

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

Una vacuna desarrollada por la Universidad de Oxford y AstraZeneca Plc evitó que un promedio del 70% de los participantes en un gran ensayo se enfermaran. Si bien la eficacia está por debajo de las cifras de los titulares de Pfizer Inc. y Moderna Inc., el análisis inicial de los resultados mostró que se puede lograr un 90% de efectividad modificando el régimen de dosificación. La vacuna será mucho más barata que las otras anunciadas anteriormente y se puede almacenar en una nevera normal. Estados Unidos planea comenzar a usar la vacuna Pfizer a mediados de diciembre, ya que el número de casos, hospitalizaciones y muertes continúa aumentando rápidamente.

Crece la presión de los republicanos sobre el presidente Donald Trump para que reconozca la derrota en las elecciones, o al menos permita que comience el proceso de transición. Con estados como Michigan y Pensilvania preparándose para certificar sus resultados electorales hoy, sus desafíos judiciales no lograron mucho, e incluso su equipo legal se dividió, las vías de Trump para revertir las elecciones se están cerrando rápidamente. El presidente electo Joe Biden tiene la intención de nombrar al asesor de toda la vida, Antony Blinken, como secretario de estado, según personas familiarizadas con el asunto mientras continúa preparándose para la presidencia.

Los nuevos bloqueos han empujado a la zona del euro a otra contracción, con el índice compuesto de gerentes de compras de IHS Markit cayendo a 45,1 en noviembre desde 50 el mes anterior. Un sólido desempeño del sector manufacturero ayudó a Alemania a mantener una expansión en el mes, mientras que tanto Francia como el Reino Unido vieron una contracción de la producción. Se espera que Estados Unidos muestre un crecimiento continuo cuando los PMI de la economía se publiquen a las 8:45 a.m..

El anuncio de la vacuna AstraZeneca se sumó al estado de ánimo positivo de los inversionistas que está impulsando los mercados de capitales a nuevos récords y al dólar acercándose a niveles pre Covid-19. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific ex-Japan subió un 0,8%, y el índice Kospi de Corea del Sur alcanzó un máximo histórico. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,4%, siendo las acciones de energía y bancos las de mejor desempeño. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura más alta, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,854%, el petróleo se cotizaba en USD \$42.81. Con el USD en mínimos el MXN logra romper el 20.00 durante la madrugada al alcanzar niveles cercanos a 19.98, para iniciar sesión alrededor de 20.00.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9970	
Nivel Alto operado o/n	20.0498	
Nivel Bajo operado o/n	19.9695	
Puntos Swap o/n	0.001500	0.002900
Soporte	19.9500	19.8500
Resistencia	20.0500	20.2500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.7990
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económico

Noviembre									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
Lun. 23									
- MX	No se esperan indicadores								
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (P)	Nov. 20	★	Puntos		53.40	52.50		
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Oct. 20	★	Puntos		56.00	56.90		
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.10	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.15	n.d.		
12:00	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.09	n.d.		
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		0.33	n.d.		
13:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★						
14:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★						
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Nov. 20	■	Puntos	57.90	58.20	56.50		
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Nov. 20	■	Puntos	53.60	54.80	53.10		
09:30	Gobernador BoE- A. Bailey		★						
Mar. 24									
06:00 MX	Tasa de desempleo	Oct. 20	■	%		5.10	n.d.		
06:00	Inflación general	1Q Nov. 20	★	a/a%		0.16	n.d.		
06:00	Inflación general	1Q Nov. 20	■	q/q%		0.07	n.d.		
06:00	Inflación subyacente	1Q Nov. 20	■	q/q%		0.12	n.d.		
09:00	Reservas internacionales	20 Nov. 20	■	Mmdd		194.36	n.d.		
11:30	Subasta tasa real	5a	■	%		5.25	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%		2.15	n.d.		
09:00 EEUU	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Nov. 20	★	Puntos		100.90	98.00		
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Nov. 20	■	Puntos		29.00	n.d.		
10:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★						
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		0.60	n.d.		
01:00 MD	PIB- Alemania (F)	3T20	★	a/a%		-4.10	-4.10		
Mier. 25									
06:00 MX	Ventas minoristas INEGI	Sep. 20	■	a/a%		-10.80	n.d.		
09:00	Cuenta corriente	3T20	■	Mdd		5.00	n.d.		
12:30	Reporte Trimestral Banxico	3T20	★						
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	20 Nov. 20	■	s/s%		-0.30	n.d.		
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	21 Nov. 20	■	Miles		742.00	n.d.		
07:30	Balanza comercial	Oct. 20	★	Mmdd		-79.40	-80.50		
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Oct. 20	★	m/m%		0.40	n.d.		
07:30	PIB (S)	3T20	★	t/t%		33.10	33.10		
07:30	Consumo Personal (F)	3T20	★	t/t%		40.70	n.d.		
07:30	Deflactor del PIB (F)	3T20	■	t/t%		3.60	3.60		
07:30	Órdenes de bienes durables (P)	Oct. 20	★	m/m%		1.90	1.00		
07:30	Ingreso personal	Oct. 20	★	m/m%		0.90	1.00		
07:30	Consumo personal	Oct. 20	★	m/m%		1.40	0.50		
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Nov. 20	★	Puntos		77.00	76.80		
09:00	Ventas de casas nuevas	Oct. 20	★	m/m%		-3.50	0.90		
09:00	Inventarios de petróleo	20 Nov. 20	★	Mdb		0.77	1.23		
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.07	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.07	n.d.		
13:00	Minutas política monetaria Fed	05 Nov. 20	★						
Jue. 26									
06:00 MX	IGAE	Sep. 20	★	a/a%		-9.45	n.d.		
06:00	PIB (F)	3T20	★	a/a%		-18.00	n.d.		
09:00	Minutas Banxico	12 Nov. 20	★						
- EEUU	Feriado por Día de Acción de Gracias								
Vier. 27									
06:00 MX	Balanza comercial	Oct. 20	■	Mdd		4,384.70	n.d.		
- EEUU	No se esperan indicadores								
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Nov. 20	■	a/a%		0.00	n.d.		
01:45	PIB - Francia (F)	3T20	★	a/a%		-4.30	n.d.		
04:00	Confianza del Consumidor- Eurozona (F)	Nov. 20	■	%		n.d.	n.d.		
*/ Bloomberg		Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+				Market Movers			
P: Preliminar		MD: Mercados Desarrollados				★	Alto		
R: Revisión del dato preliminar		ME: Mercados Emergentes				★	Medio		
F: Final						■	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 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones"). Juan F. Rich Rena, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo Lopez Ponce, Elisa Alejandra Vargas Añorve, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo, 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.

Grupo Financiero Ve por Más
Paseo de la Reforma 243 piso 20, Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX Teléfonos 55 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

ANÁLISIS BURSÁTIL

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena	55 56251500 x 31465	jrich@vepormas.com
-------------------	---------------------	--------------------

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M.	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
-------------------	---------------------	----------------------

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A.	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
--------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O.	55 56251500 x 31709	ghernandezo@vepormas.com
----------------------	---------------------	--------------------------

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector Económico

Alejandro J. Saldaña B.	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
-------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31724	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

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

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de C.	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
------------------------	---------------------	-------------------------

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P.	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------