Clima de Apertura:

NUBLADO

Noviembre 30

Económico

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

Sentimiento mixto. El fin de semana, se conocieron cifras económicas en Japón y China mejores a lo esperado; en cuanto a la pandemia, Moderna indicó que solicitaría hoy la aprobación de su vacuna en Europa y los EE.UU., mientras que funcionarios estadounidenses han expresado preocupación ante el alza en el número de contagios por COViD-19. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 0.85% (+1.3 pb.) y el índice dólar presenta pocos cambios (-0.2%). En materias primas, el precio del petróleo retrocede 0.5 (WTI) y 0.9% (Brent), después de que no hubiera acuerdo el fin de semana al interior de la OPEP para retrasar los incrementos en la producción de sus miembros, y previo a su junta ministerial programada para hoy; por su lado, el oro baja 0.8%.

CHI: Actividad se acelera en noviembre. Los índices de gerentes de compras vieron un crecimiento más robusto respecto a octubre, tanto en el sector manufacturero (52.1 vs. 51. 4 pts.) como en el no manufacturero (56.4 vs. 56.1 pts.), aunque contribuyó un efecto calendario favorable.

MX: Proyectos de infraestructura. Esta mañana, el Gobierno Federal y la iniciativa privada presentaron 29 proyectos, que se suman a los anuncios anteriores, y equivaldrían a 228 mmdp. El USDMXN sube tres cts. y se cotiza en $20.08.

A seguir. Esta semana, destacan las comparecencias de J. Powell ante el Congreso y cifras de empleo para noviembre, en EE.UU.; en México, se publicarán datos de finanzas públicas y remesas para octubre, y de producción de autos y confianza del consumidor correspondientes a noviembre.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Balance público (YTD)	■
09:00	Ventas de casas pendientes	■
19:45	PMI Manufacturero Caixin - China	■
-	Reunión OPEP	★

Notas de Interés:

- **Eco B×+:** Igae sept. Rebote se va disipando… **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Reporte Banxico. Menor inf. será temporal **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Inflación 1QNov. “Descuento” a subyacen. **Ver Nota**

Bursátil

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

Finalizaría noviembre con balance positivo. Los futuros de los mercados accionarios operan de forma mixta, los inversionistas ajustan sus posiciones al cierre de mes en lo que sería un balance positivo por los desarrollos de la vacuna. En la jornada de hoy se observa nerviosismo por el deterioro en las relaciones comerciales con China, luego de que la administración de D. Trump señalara que está revisando agregar al fabricante de Chips SMIC y al productor de petróleo CNOOC a una lista negra que limitaría el acceso a los inversionistas estadounidense. En el tema de salud, el Dr. Anthony Fauci comentó que EEUU se encamina al periodo más difícil de la pandemia por la temporada navideña, en donde se han incrementado las alertas de viajes y las restricciones. Europa reporta la cifra semana más alta de muertes desde el inicio de la pandemia. Por su parte Moderna solicitará a la FDA la autorización de emergencia del uso de su vacuna tras confirmar que es efectiva en un 94%. En temas corporativos, de acuerdo con *Adobe Analytics* las ventas de Black Friday reportaron un aumento de 21.6% en las ventas online. Hoy se lleva a cabo el *Cyber Monday*. La atención de hoy se encuentra en la reunión de los ministros de la OPEP

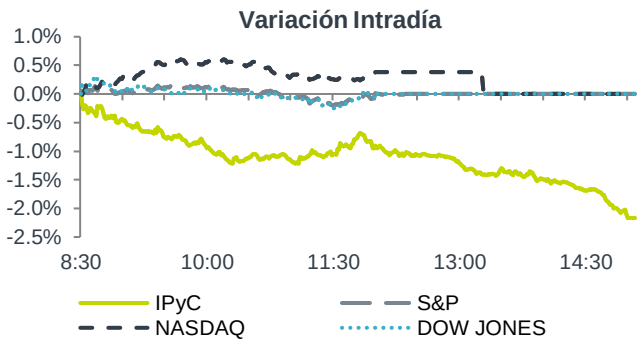
Positivo

- **GAP:** Concluyó la revisión extraordinaria del programa maestro de desarrollo (PMD) 2020-2024, en donde el regulador aprobó posponer 20 meses las inversiones además de una revisión de las tarifas máximas.
- **FIBRA HD:** Realizó un prepago parcial por P$300 millones de la línea de crédito que dispuso por P$500 millones el pasado 25 de marzo de 2020. Los P$200 millones restantes se mantienen en caja.
- **MODERNA:** Anunció que su candidata a vacuna contra Covid-19 tiene una efectividad del 94% por lo que se esperaría que este lunes solicite la autorización de emergencia de la FDA.
- **SHOPIFY:** Anunció que sus ventas del *Black Friday* incrementaron 75% a/a, superando los USD$ 2.4 mil millones.

Neutral

- **AHMSA:** Grupo Acerero del Norte, controlador de AHMSA, y Grupo Villacero acordaron las autorizaciones necesarias para proseguir el proceso de negociación para lograr la recapitalización de AHMSA, previa autorización de COFECE.
- **S&P GLOBAL:** Circula en medios que la compañía acordó la compra de IHS Markit, en un acuerdo de acciones por un valor de USD$44 mil millones.
- **AIRBNB:** De acuerdo a medios, Airbnb podría salir a bolsa con una valuación superior a lo estimado previamente, esperando recaudar USD$33 mil millones vs la expectativa previa de USD$30 mil millones. La OPI se espera a mediados de diciembre.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	29,647	0.0%
S&P 500%	3,606	0.0%
Nasdaq	12,172	0.0%
Asia	682	0.2%
Emergentes	50	0.0%



Cambios

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

Se está acabando el tiempo en Washington para que el Congreso acuerde una nueva ronda de financiamiento para el gasto público, mientras que las probabilidades de que Judy Shelton se confirme en la Junta de la Reserva Federal y otra ronda de estímulos se reduzcan. Al terminar el trabajo en proyectos de ley que evitarán un cierre el 11 de diciembre como prioridad, es probable que los $ 2 mil millones para el muro fronterizo del presidente Donald Trump en el Senado vuelvan a ser un punto de fricción para los demócratas. Trump también ha amenazado con vetar el proyecto de ley de autorización de defensa anual por un lenguaje que obligaría a los militares a cambiar el nombre de las bases que actualmente llevan el nombre de líderes confederados.

Los ministros de los países de la OPEP y sus aliados no lograron avances ayer en la extensión de los recortes a la producción de petróleo que expirarán en enero. Esa reunión fue una reunión previa, y el evento principal comenzó hoy con los ministros de petróleo de la OPEP, a quienes se unirán mañana los no miembros de la OPEP. El barril de West Texas Intermediate cayó por debajo de los USD $45 dólares esta mañana, ya que la certeza sobre la producción mundial futura sigue siendo difícil de alcanzar.

S&P Global Inc. está en conversaciones avanzadas para comprar IHS Markit Ltd. por aproximadamente $ 39 mil millones en lo que podría ser la segunda adquisición más grande del mundo este año, con un posible anuncio hoy mismo. The Wall Street Journal, que informó por primera vez de las conversaciones, dijo que el acuerdo sería una transacción de acciones. Por otra parte, Airbnb Inc. y DoorDash Inc. revelarán rangos de valoración más altos de lo esperado para sus ofertas públicas iniciales esta semana, según personas familiarizadas con el asunto. Hubo más malas noticias para Ant Group Co. de Jack Ma, que ahora parece poco probable que complete su salida a bolsa estancada el próximo año.

Hay algunos signos de corrección en los mercados que han alcanzado máximos históricos, posiblemente a medida que los inversionistas registran ganancias para el mes. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 1,6%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,8% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 0,1%, siendo los bancos los más rezagados. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una disminución en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0.844% con el oro cayó aún más por debajo en USD $1,775 la onza y el petróleo en USD $44.97. Las monedas inician la sesión en linea con la tendencia mundial de una ligera corrección, donde el MXN cotiza cerca de 20.07.

USD/MXN		
USD/MXN	**Niveles**	
Actual	20.0750	
Nivel Alto operado o/n	20.0578	
Nivel Bajo operado o/n	19.9870	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.002900
Soporte	19.9500	19.8500
Resistencia	20.1500	20.3500

Otros Activos	
Instrumento	**Nivel**
EUR/MXN	24.0645
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económico

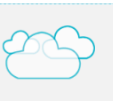
Diciembre									
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 29									
22:30	MD	Producción Industrial - Japón (P)	Oct. 20	■	m/m%	3.80	3.90	2.00
19:00	ME	PMI Manufacturero- China	Nov. 20	■	Puntos	52.10	51.40	51.50
Lun. 30									
-	MX	Balance público (YTD)	Oct. 20	■	Mmdd		-308.50	n.d.
09:00	EEUU	Ventas de casas pendientes	Oct. 20	■	m/m%		-2.20	1.00
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.09	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.09	n.d.
04:00	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Nov. 20	■	a/a%	-0.30	-0.20	-0.10
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Nov. 20	■	Puntos		53.60	53.50
-		Reunión OPEP		★				
Mar. 01									
09:00	MX	Reservas internacionales	27 Nov. 20	■	Mmdd		194.38	n.d.
09:00		Remesas	Oct. 20	■	Mdd		3568.50	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30		Índice PMI Manufactura	Nov. 20	■	Puntos		43.60	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		7.15	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		3.19	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Nov. 20	■	Puntos		50.10	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Nov. 20	■	Puntos		47.70	n.d.
08:45	EEUU	Índice PMI Manufactura (F)	Nov. 20	★	Puntos		56.70	n.d.
09:00		Comparecencia de J. Powell ante el Senado		★				
09:00		ISM Manufactura	Nov. 20	★	Puntos		59.30	57.60
09:00		Gasto en construcción	Oct. 20	■	m/m%		0.30	0.80
11:00		Junta Gobernadores Fed - L. Brainard (con voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.14	n.d.
12:15		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
14:00		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
-		Ventas de vehículos totales	Nov. 20	■	Mda		16.21	16.10
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Nov. 20	■	Puntos		57.90	57.90
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Nov. 20	■	Puntos		53.60	53.60
04:00		Perspectivas Económicas OCDE		★				
04:00		Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Nov. 20	■	a/a%		-0.30	-0.20
-		Reunión OPEP+		★				
Mier. 02									
06:00	MX	Ventas de vehículos- AMIA	Nov. 20	■	Mda		84.31	n.d.
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	27 Nov. 20	■	s/s%		3.90	n.d.
07:15		Creación de Empleo Privado ADP	Nov. 20	★	Miles		365.00	500.00
09:00		Comparecencia de J. Powell ante Representantes		★				
09:30		Inventarios de petróleo	27 Nov. 20	★	Mdb		-0.75	0.89
12:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
13:00		Beige Book- Fed		★				
04:00	MD	Tasa de desempleo- Eurozona	Oct. 20	★	%		8.30	8.50
Jue. 03									
-	MX	No se esperan indicadores						
07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 Nov. 20	■	Miles		778.00	n.d.
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Nov. 20	★	Puntos		57.70	57.50
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.08	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.08	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		n.d.	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		n.d.	n.d.
Vier. 04									
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	Nov. 20	■	Mda		347.83	n.d.
06:00		Confianza del consumidor	Nov. 20	■	Puntos		36.60	n.d.
07:30	EEUU	Nóminas no agrícolas	Nov. 20	★	Miles		638.00	500.00
07:30		Tasa de desempleo	Nov. 20	★	%		6.90	6.80
07:30		Salarios nominales	Nov. 20	★	a/a%		4.50	4.20
07:30		Balanza comercial	Oct. 20	★	Mmdd		-63.90	-64.80
09:00		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
09:00		Órdenes a fábricas	Oct. 20	■	m/m%		1.10	0.80
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Oct. 20	★	m/m%		1.30	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 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