

Clima de Apertura:

BRILLANTE



Noviembre 09

Económico

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

Vacuna de optimismo. Resultados preliminares de la vacuna contra COVID-19 de Pfizer y BioNTech apuntan una eficacia del 90%, abriendo paso para que pudiera estar disponible a fines de año. Prevemos que se extienda el apetito por riesgo ante la evolución favorable de la vacuna, incluso pese a la incertidumbre política en EE.UU. (D. Trump no reconoce resultado de la elección) y en materia del *Brexit* (hoy se retoman negociaciones); también serían relevantes hoy los comentarios de los Presidentes de la Fed de Cleveland y Dallas. Monedas duras se debilitan contra el dólar (yen japonés -1.5%, franco suizo -0.9%) y los rendimientos de bonos soberanos a 10 años en países desarrollados se presionan al alza (EE.UU. +9.8 pb., ALE +6.5 pb.); en cuanto a materias primas, el precio del petróleo sube 10.0% a 40.8 dpb. (WTI) y el oro cae 3.6%.

MX: inflación al alza; crece producción autos. La inflación en México se aceleró en octubre, alcanzando 4.09% a/a (4.01% ant.); gran parte de la presión provino del componente no subyacente, en particular, por bienes agropecuarios; el índice subyacente (3.98% a/a) presentó pocos cambios, pero se mantiene en el límite del margen de tolerancia de Banxico. Por su parte, la producción de autos en ese mismo mes creció 8.8% a/a. Al igual que otras divisas emergentes, el peso se fortalece 2.0% contra el dólar, con lo que el tipo de cambio desciende 43 cts. a \$20.17.

A seguir. Más adelante en la semana, se esperan datos de actividad industrial en la Eurozona y en México, cifras de inflación en los EE.UU., comentarios de los Presidentes de la Fed, BCE y BoE, la cumbre de ministros de finanzas y banqueros centrales del G20, así como el anuncio de Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
12:30	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (EEUU)	★
18:50	Balanza comercial- Japón	★
20:30	Inflación al consumidor - China	★
20:30	Inflación al productor- China	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Fed no ajusta estímulos ni comunicado [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** PIB3T20 MX: Sor. reb.; lejos de niv. prec. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae agosto. Se va disipando rebote... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Impulso por eficacia en vacuna. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses inician la semana en terreno positivo, después de que Pfizer y BioNTech anunciaron que su vacuna para combatir el coronavirus fue efectiva en más del 90% de los casos en los que fue aplicada. Al respecto, EEUU reportó 126 mil nuevos casos en dos días mientras que el promedio de muertes llegó a 869, el nivel más alto desde septiembre. Alemania, por su parte, reporta un número record de pacientes en cuidados intensivos. En temas políticos, los inversionistas siguen asimilando las noticias respecto al proceso presidencial, en las que se ha proyectado que Joe Biden fue el ganador de las elecciones, a pesar de que Donald Trump se niega a conceder esos resultados. El mercado considera positivo que en el Senado del país se encuentre dividido entre demócratas y republicanos, lo que minimiza la probabilidad de que se realicen alzas a los impuestos, siendo este uno de los principales temores si ganaba Joe Biden. En la parte corporativa ya reportó McDonalds (+), Party City (+), entre otras.

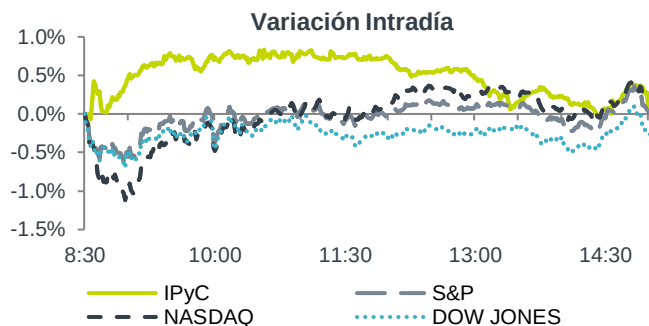
Positivo

- **PFIZER/BIONTECH:** Dieron a conocer que, en las pruebas realizadas al momento, su candidata a vacuna contra Covid-19 ha resultado efectiva en un 90% de los casos que no habían sido contagiados previamente.
- **MCDONALDS:** Informó utilidades de USD\$2.22 por acción superando el estimado de USD\$1.90, los ingresos también superaron estimados, las ventas comparables aumentaron en EEUU 4.6% a/a.
- **ENERGIAS RENOVABLES:** Los títulos de empresas relacionadas a energías renovables, como Fisrt Solar, Sun Run y Sun Power, registraban alzas ante la expectativa por la agenda energética de J. Biden.
- **AEROLINEAS/TURISMO:** Las empresas relacionadas al turismo veían un impulso en sus títulos, previo a la apertura, luego del anuncio del Pfizer respecto a avances positivos en su vacuna contra Covid-19.

Neutral

- **AEROMEXICO:** Con respecto al financiamiento preferencial otorgado por la corte en EEUU, realizó el segundo desembolso del tramo uno por USD\$100 millones y el desembolso inicial del tramo dos por USD\$175 millones.
- **NAVISTAR:** Traton, la unidad de camiones de Volkswagen, finalizó el acuerdo para comprar la participación de Navista que aún no poseía por un monto de USD\$3.7 mil millones.
- **SORIANA:** HR Ratings ratificó la calificación de "HR AA+", con perspectiva estable, para la emisión de certificados esperada hasta por P\$2,500 millones, ante la estrategia de refinanciamiento de la empresa y el flujo esperado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	28,050	-0.3%
S&P 500%	3,531	1.3%
Nasdaq	12,323	2.2%
Asia	658	0.8%
Emergentes	48	0.5%



Cambios

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

El presidente electo Joe Biden está comenzando a dar forma a su administración entrante, anunciando el grupo de trabajo de coronavirus de su equipo de transición esta mañana. Biden está ignorando en gran medida la continua negativa del presidente Donald Trump a admitir la derrota, ya que el titular busca vías legales para desafiar las elecciones. Si bien los partidarios de Biden celebraron larga y ruidosamente después de que los principales medios de comunicación llamaron a las elecciones a su favor, la administración entrante enfrenta grandes obstáculos con una legislatura dividida y una nación dividida.

La lira de Turquía, la moneda de mercado emergente con peor desempeño del mundo este año, saltó esta mañana tras el despido del gobernador del banco central del país el viernes y la renuncia del ministro de Finanzas el sábado. El presidente Recep Tayyip Erdogan se reunió con el ex vicepresidente Nurettin Canikli y el recién nombrado gobernador del banco central, Naci Agbal, el domingo por la noche para discutir la política monetaria. El aumento de la lira está impulsado por la especulación de que podrían estar llegando tasas de interés más altas. El indicador bursátil de Estambul se encaminó hacia la mayor ganancia desde agosto.

La administración entrante de los Estados Unidos ha hecho de la pandemia su primera prioridad, y los datos más recientes muestran que Covid-19 permanece en gran parte fuera de control en Estados Unidos. Los casos diarios superaron los 100.000 por cuarto día consecutivo, y el promedio de muertes diarias de los últimos tiempos llegó a 869, el más alto desde el 1 de septiembre. La crisis en Europa también parece estar intensificándose, con Alemania alcanzando un número récord de pacientes en cuidados intensivos. En todo el mundo, los casos llegan a 50 millones, con casi uno de cada cinco de ellos en Estados Unidos.

Si bien una administración paralizada de Biden podría no ser el mejor resultado para sus partidarios, está comenzando a parecer un escenario muy optimista para los mercados. El índice MSCI All-Country World tocó un máximo intradiario histórico esta mañana, ya que los inversionistas ven que el resultado de las elecciones mantiene el status quo pero con menos tensión política. Los futuros del índice Nasdaq 100 subieron, los contratos en el índice S&P 500 aumentaron un 1,5% y todos los sectores industriales de Europa subieron. El rendimiento del Tesoro a 10 años se situó a 0,925% y el petróleo en USD \$40.48. El USD debilitándose frente al resto de las monedas, dando un impulso muy importante a las emergentes donde el MXN alcanza al inicio de la sesión operar cerca de 20.05 desde el 20.55 del cierre previo.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.1490	
Nivel Alto operado o/n	20.5184	
Nivel Bajo operado o/n	20.0495	
Puntos Swap o/n	0.001300	0.002700
Soporte	20.6500	20.5000
Resistencia	20.9000	21.0500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.9392
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económico

Noviembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 09								
06:00 MX	Producción de vehículos- AMIA	Oct. 20	■	Mda	349.83	301.43	n.d.	
06:00	Inflación general	Oct. 20	★	a/a%	4.09	4.01	4.07	
06:00	Inflación general	Oct. 20	■	m/m%	0.61	0.23	0.59	
06:00	Inflación subyacente	Oct. 20	■	m/m%	0.24	0.32	0.26	
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.10	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.11	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	3a	■	%		0.19	n.d.	
12:30	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
18:50 MD	Balanza comercial- Japón	Sep. 20	★	Mmdy		413.20	838.60	
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	Oct. 20	★	a/a%		1.70	0.80	
20:30	Inflación al productor- China	Oct. 20	■	a/a%		-2.10	-1.90	
Mar. 10								
09:00 MX	Reservas internacionales	06 Nov. 20	■	Mmdd		194.35	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%		5.68	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		3.21	n.d.	
-	Salarios nominales	Oct. 20	★	a/a%		4.10	n.d.	
09:00 EEUU	Junta Gobernadores Fed - R. Quarles (con voto)		★					
09:00	Presidente Fed Boston - E. Rosengren (sin voto)		★					
11:00	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★					
12:00	Subasta tasa real	10a	■	%		0.77	n.d.	
15:00	Presidente Fed Boston - E. Rosengren (sin voto)		★					
Mier. 11								
06:00 MX	Producción industrial	Sep. 20	■	a/a%		-9.00	n.d.	
06:00	Producción manufacturera	Sep. 20	■	a/a%		-9.20	n.d.	
-	Ventas minoristas- ANTAD	Oct. 20	■	a/a%		-0.30	n.d.	
- EEUU	No se esperan indicadores							
07:00 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Jue. 12								
12:00 MX	Creación de empleo formal- IMSS	Oct. 20	■	Miles		113.85	n.d.	
13:00	Anuncio de Política Monetaria de Banxico	12 Nov. 20	★	%		4.25	n.d.	
07:30 EEUU	Inflación general	Oct. 20	★	m/m%		0.20	0.20	
07:30	Inflación subyacente	Oct. 20	★	m/m%		0.20	0.20	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	07 Nov. 20	■	Miles		751.00	n.d.	
09:00	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.08	n.d.	
09:00	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.09	n.d.	
10:00	Inventarios de petróleo	06 Nov. 20	★	Mdb		-8.00	n.d.	
10:45	Panel J. Powell (Fed), C. Lagarde (BCE), A. Bailey (BoE)		★					
12:00	Subasta tasa nominal	30a	■	%		1.58	n.d.	
12:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Oct. 20	■	a/a%		-0.20	-0.20	
01:00	PIB- Reino Unido (P)	3T20	★	a/a%		-21.50	n.d.	
04:00	Producción industrial- Eurozona	Sep. 20	■	m/m%		0.70	0.90	
Vier. 13								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
07:30	Índice de precios al productor	Oct. 20	■	m/m%		0.40	0.20	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Nov. 20	★	Puntos		81.80	82.00	
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Oct. 20	■	a/a%		0.00	n.d.	
04:00	Balanza comercial- Eurozona	Sep. 20	★	Mmdd		14.70	n.d.	
04:00	PIB- Eurozona (P)	3T20	★	a/a%		-4.30	-4.30	
*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------