

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Noviembre 27

Económico

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

Mercados a medio día EE.UU. Tras permanecer cerrados ayer, los mercados estadounidenses cerrarán temprano el día de hoy, lo que podría seguir afectando la liquidez en el ámbito local. El entorno podría seguir respondiendo a cifras económicas mixtas, pues las utilidades corporativas en CHI se aceleraron en octubre (28.2 vs. 10.1% a/a), pero la confianza económica en la Eurozona retrocedió durante noviembre a 87.6 desde 91.1 pts. en octubre. El índice dólar presenta pocos cambios (-0.1%) y el rendimiento del *treasury* a 10 años baja 2.5 pb. En materias primas, el precio del petróleo muestra un desempeño mixto (WTI -0.9%, Brent +0.5%) previo a las juntas informales entre miembros de la OPEP+ (mañana) para discutir ajustes a la producción de crudo; el oro baja 2.0%.

Minutas Banxico. El documento de la última decisión de política monetaria, donde se decidió por mayoría mantener la tasa objetivo en 4.25%, reveló que el voto disidente fue de J. Heath (recorte de 25 pb.), quien considera que la postura monetaria debía de relajarse aún más para apoyar la recuperación económica y ante la falta de una mayor respuesta fiscal. El USDMXN no presenta cambios contra el cierre previo y se cotiza en \$20.04.

MX: Comercio exterior se acelera en octubre. Ello ante el mejor ritmo en las exportaciones (+4.8% m/m, cifras ajustadas), destacando extractivas y automotrices; por otro lado, la importación creció (+1.3%), aunque a menor ritmo que en los cuatro meses previos, reflejando al interior un debilitamiento en rubros asociados al consumo e inversión internos, y avances en bienes para uso industrial. Con cifras originales, la exportación registró un alza de 2.9% a/a y la importación retrocedió -13.8%; la balanza volvió a ser superavitaria, por 6.2 mmdd (-0.7 mmdd oct. 2019).

A seguir. Esta noche se esperan cifras de actividad industrial en Japón y China. La siguiente 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 remesas para octubre, y de producción de autos y confianza del consumidor correspondientes a noviembre.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Reporte Banxico. Menor inf. será temporal [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación 1QNov. "Descuento" a subyacen. [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Efectos del "puente" y pand. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atentos a Black Friday; menor tensión política. Los futuros de los mercados estadounidenses retoman actividades después del feriado de Acción de Gracias. Las operaciones se ubican en terreno positivo ante una menor tensión ya que D.Trump señaló que renunciará al poder si el Colegio Electoral confirma la victoria de J. Biden, esos electores deben votar el 14 de diciembre y el presidente del Senado recibirá los resultados de esos votos el 23 de diciembre. En el tema sanitario, California alcanza una tasa de pruebas positiva de 6.1%, la más alta en 6 meses, y la hospitalización en NY ha aumentado a su nivel más alto desde el 1º de junio, por su parte, Alemania extendió el cierre de la economía ante el incremento de casos. Por otro lado, AstraZeneca defiende la efectividad de su vacuna y planea realizar un ensayo global. En la parte corporativa los inversionistas siguen atentos al desempeño del Black Friday, de acuerdo con la Federación de Ventas Minoristas se espera que las ventas crezcan entre 3% y 5% de forma anual, mientras que las ventas de línea crecerían entre un 20% y 30% a/a. Hoy mercados en EEUU cerrarán a medio día, no se esperan datos económicos relevantes

Positivo

- **BIOGEN:** Colaborará con Sage Therapeutics para el desarrollo y comercialización de un tratamiento para tratar trastornos psiquiátricos y otro para trastornos neurológicos
- **PFIZER:** La candidata a vacuna de la compañía podría recibir la aprobación del regulador canadiense en diciembre de este año.

Neutral

- **ASTRAZENECA:** Estaría planeando una nueva prueba de su candidata a vacuna contra Covid-19, en la que se probaría la vacuna en una dosis más baja.
- **BBVA:** Informó que las negociaciones en relación con una fusión con Sabadell han concluido sin que se haya llegado a un acuerdo.
- **TIFFANY:** Convocó a una reunión de accionistas el 30 de diciembre para votar sobre el acuerdo de compra con LVMH. LVMH aceptó el acuerdo el pasado octubre, donde se redujo el precio de adquisición de USD\$135 a USD\$131.5

Negativo

- **TELEvisa:** Fue declarada por el IFT como agente económico con poder sustancial en el mercado del servicio de televisión y audio restringidos en ciertos municipios. El IFT iniciará un nuevo procedimiento para determinar si serán necesarias algunas medidas asimétricas.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	29,647	0.0%
S&P 500%	3,606	-0.1%
Nasdaq	12,172	0.3%
Asia	681	1.0%
Emergentes	50	0.0%



Cambios

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

El presidente Donald Trump dijo que renunciará al poder si el Colegio Electoral confirma la victoria de Joe Biden. Esos electores deben votar el 14 de diciembre, y el presidente del Senado recibirá los resultados de esos votos antes del 23 de diciembre. Trump se mantuvo desafiante sobre los resultados de la elección, diciendo que era un fraude y dando a entender que aún podría Instar a las legislaturas estatales a rechazar el voto. El presidente electo Biden pronunció un discurso de Acción de Gracias que advirtió sobre un largo invierno a medida que aumentan los casos y las muertes por coronavirus a nivel nacional.

La propagación del virus sigue mostrando pocas señales de estar contenida en EU con la tasa de pruebas positivas de California alcanzando el 6.1%, la más alta en seis meses y las hospitalizaciones en Nueva York aumentando al nivel del 1 de junio. La vacuna Covid-19 de AstraZeneca Plc. parece que se dirige a una prueba global adicional mientras el fabricante de medicamentos intenta aclarar la incertidumbre y la confusión en torno a los resultados favorables en su estudio actual. Los casos alemanes superaron el millón, y el gobierno extendió un cierre parcial hasta poco antes de Navidad.

El fuerte repunte del crudo en noviembre parece estar apagándose un poco hoy a medida que surgen tensiones entre los miembros de la OPEP y sus aliados sobre una propuesta para extender las actuales restricciones de suministro. Irak, los Emiratos Árabes Unidos y Nigeria han expresado su frustración con el acuerdo actual antes de la reunión programada para decidir los niveles de producción. Los desacuerdos se han vuelto tan fuertes que Arabia Saudita y Rusia convocaron a los ministros de la OPEP + para conversaciones informales de última hora mañana para allanar el camino hacia un acuerdo la próxima semana.

Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,5% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 se mantuvo prácticamente sin cambios, y el indicador se mantuvo en camino hacia su mayor ganancia mensual. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura ligeramente positiva, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,86% y el oro bajó a USD \$1,809. La negociación de acciones finaliza a la 1:00 p.m. hoy y el mercado de bonos cierra a las 2:00 p.m.. El USD continúa débil frente al resto de las monedas con un MXN que vuelve a operar ligeramente por debajo de 20.00 y que inicia sesión cerca de 20.03.

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	23.9361
EUR/USD	1.0878

Top Picks BX+

Emisora	Precio	1D	Emisora	Precio	1D
ASURB	310.06	1.20%	BBAJIOO	24.97	-1.96%
AC*	100.15	-0.47%	FUNO11	20.00	-1.14%
ALPEKA	16.32	0.62%	TERRA13	28.61	-0.90%
GRUMAB	227.84	-0.67%	SORIANAB	16.80	0.48%
			Portafolio		-0.36%
			IPyC		0.50%

Rendimientos calculados con precios de cierre del día anterior

Nuestra lista **"Top Picks BX"** terminó la sesión con una pérdida de -0.4% comparable con el IPyC, que ganó 0.5%. La acción líder fue ASURB con una variación de 1.2% mientras que la de mayor rezago fue BBAJIOO con una variación de -2.0% para 2020 nuestra lista acumula 19.1% de rendimiento total en lo que va del año contra el -2.6% del IPyC.

Cambios Top Picks 27/11/2020:

Salida: ALPEK

Entrada: ALFA

Scorecard BX+

Favoritas Sic	Nombre	Clave	Lugar	lugar Anterior	Mov.
	QUALCOMM INC	QCOM	1	2	▲ 1
	WALMART INC	WMT	2	1	▼ -1
	CISCO SYSTEMS INC	CSCO	3	9	▲ 6
	CVS HEALTH CORP	CVS	4	7	▲ 3
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ	5	5	■ 0

Nombre	Clave	Lugar	lugar Anterior	Mov.
VISA INC-CLASS A SHARES	V	6	14	▲ 8
CITIGROUP INC	C	7	30	▲ 23
INTEL CORP	INTC	8	19	▲ 11
JD.COM INC-ADR	JD	9	33	▲ 24
MICROSOFT CORP	MSFT	10	11	▲ 1

Calendario de Indicadores Económico

Diciembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vier. 27								
06:00 MX	Balanza comercial	Oct. 20	■	Mdd	6.22	4,384.50	3.58	
- EEUU	No se esperan indicadores							
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Nov. 20	■	a/a%	0.20	0.00	0.10	
04:00	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Nov. 20	■	%	-17.60	-15.50	-17.60	
Dom. 29								
22:30 MD	Producción Industrial - Japón (P)	Oct. 20	■	m/m%		3.90	2.00	
19:00 ME	PMI Manufacturero- China	Nov. 20	■	Puntos		51.40	51.50	
Lun. 30								
- MX	Balance público (YTD)	Oct. 20	■	Mmdd		-308.50	n.d.	
08:00 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%		-0.20	-0.10	
19:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Nov. 20	■	Puntos		53.60	53.50	
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	
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		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
---------------------	---------------------	-------------------------