

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Diciembre 03

Económico

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

Esperanza por estímulos. No descartamos que la nueva propuesta demócrata de estímulos fiscales, junto con datos mejores a lo esperado de empleo en EE.UU. y del sector servicios en CHI, den cierto soporte al apetito por riesgo, no sin descartar implicaciones del repunte de contagios y hospitalizaciones por coronavirus en la unión americana. El índice dólar retrocede 0.4% y el rendimiento del *treasury* a 10 años presenta pocos cambios (0.93%, -0.8 pb.); al mismo tiempo, el USDMXN baja seis cts. para cotizarse en \$19.91; los precios del petróleo retroceden 0.3 (WTI) y 0.2% (Brent), tras conocerse una menor caída a la esperada en los inventarios semanales de crudo en los EE.UU. (ver calendario), por su parte, el oro avanza 0.4%.

Demócratas ajustan propuesta. La nueva propuesta de apoyo fiscal (908 mdd) es menor a lo buscado previo a la elección (2.4 bdd), con la finalidad de lograr un consenso con el partido Republicano y dar pie a las negociaciones.

Mejora en solicitudes por seguro desempleo. Tras acelerarse en las dos lecturas previas, los nuevos reclamos por el beneficio se moderaron al cierre de la semana pasada, pasando a 712 desde 787 mil anterior. Las solicitudes acumuladas (una semana extra de rezago) bajaron de 6.1 a 5.5 millones.

A seguir. Hoy destaca el PMI del sector servicios para noviembre en EE.UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:45	Índice PMI Servicios (EEUU)	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Igae sept. Rebote se va disipando... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Reporte Banxico. Menor inf. será temporal [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación 1QNov. "Descuento" a subyacen. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Analizan posibilidad de estímulo. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan al alza, mientras los inversionistas analizan la posibilidad de la aprobación de nuevos estímulos para la economía norteamericana, luego de que legisladores de ambos partidos presentaron una propuesta por USD\$908 mil millones, la cual fue considerada como un buen punto de partida por los líderes demócratas, aunque el líder republicano en el senado rechazó la propuesta. En cuanto a la pandemia, el director del centro para el control y prevención de enfermedades advirtió que cerca de 90% de los hospitales en EEUU se encuentran trabajando a un nivel alto de su capacidad. Por otro lado, se espera que a finales de febrero de 2021, 100 millones de estadounidenses habrán recibido la vacuna, de acuerdo con funcionarios estadounidenses. En temas corporativos, el senado aprobó una ley que expulsaría del mercado a compañías que no cumplan con los criterios de auditoría del regulador local, con lo que las compañías chinas podrían salir del mercado americano. En temas económicos, se esperan los seguros por desempleo en la última semana se ubicaron en 712 mil, cifra por debajo de lo esperado.

Positivo

- **AEROMEXICO:** Está en busca de obtener una certificación para transportar mercancías farmacológicas, incluidas las vacunas contra Covid-19, cuya disponibilidad es esperada por el gobierno de México en las próximas semanas.
- **DOLLAR GENERAL:** Reportó resultados mejores a lo estimado, las ventas mismas tiendas incrementaron 14.0%, la utilidad por acción fue de USD\$2.31 contra los USD\$2.00 esperados.
- **CROWDSTRIKE:** Dio a conocer resultados positivos, con una utilidad por acción de USD\$0.08 y USD\$232.5 millones en ingresos.

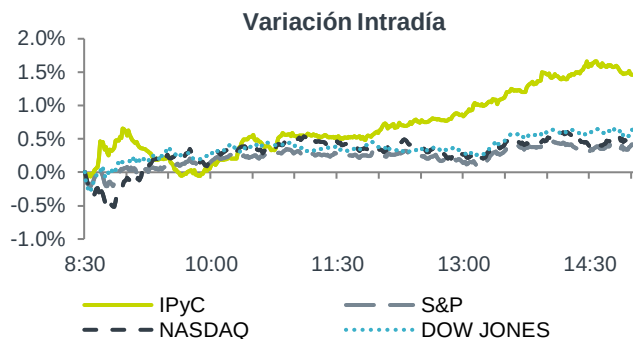
Neutral

- **VOLARIS:** Su tráfico de pasajeros en noviembre disminuyó 13.5%, mostrando una tendencia de recuperación con el mejor dato en ocho meses. El factor de ocupación se ubicó en 88.9%, viendo una reducción de 8.4% a/a.
- **BANCOS:** De acuerdo con la CNBV, durante octubre la cartera de la banca creció un 2.0% a/a. Para los bancos que cotizan, las variaciones fueron: Banorte +8.3%, Santander +3.4%, Inbursa -9.5%, Bajío +6.9%, Regional +4.3% y Compartamos -17.3%.

Negativo

- **EXPRESS:** Informó una pérdida por acción de USD\$1.39, cifra mayor a la pérdida esperada de USD\$0.51. Los ingresos también quedaron por debajo de expectativas.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	29,660	0.1%
S&P 500%	3,646	0.1%
Nasdaq	12,469	0.3%
Asia	678	0.3%
Emergentes	50	0.1%



Cambios

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

La presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, y el líder demócrata del Senado, Chuck Schumer, dijeron que una propuesta de 908.000 millones de dólares de un grupo bipartidista de legisladores debería servir como base para las negociaciones con los republicanos del Congreso y la Casa Blanca. Es la primera ruptura real con divisiones arraigadas y ejerce presión sobre el líder de la mayoría del Senado, Mitch McConnell, para negociar un acuerdo que podría incluirse en el proyecto de ley de gastos de fin de año.

El rápido progreso de las vacunas para combatir la propagación de la pandemia es una gran noticia, pero incluso con la mejor voluntad del mundo, pasará el próximo año antes de que la propagación esté bajo control. Hasta entonces, es probable que las restricciones permanezcan vigentes, endureciéndose cuando sea necesario para controlar un aumento repentino como en Los Ángeles, donde el alcalde Eric Garcetti emitió una orden de quedarse en casa. Las muertes anunciadas por Covid superaron las 2.700 ayer, el día más mortífero hasta ahora en el país debido a la enfermedad, con un total de muertes por el virus que probablemente supere las 300.000 en las próximas dos semanas.

La reunión retrasada de la OPEP y sus aliados comienza hoy, y los delegados sugieren que el cartel se está acercando a un acuerdo para recortes de producción después de días de negociaciones entre bastidores. La propuesta sobre la mesa es extender los niveles de producción actuales por un mes más allá del final del 1 de enero del acuerdo actual y luego aliviar gradualmente las restricciones a la producción durante varios meses. Los futuros cayeron ligeramente esta mañana antes de la reunión a USD \$45.08. Las reclamaciones por desempleo se hoy a las 7:30 a.m. se reportaron ligeramente por debajo de los estimados al registrarse 712,000 solicitudes nuevas y 5.520 millones de continuas.

Los mercados globales bajaron ligeramente desde nuevos máximos históricos mientras los inversionistas esperan noticias sobre el progreso de un nuevo paquete de estímulo en Washington. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,6%, y el índice Topix de Japón cerró un 0,1% más alto. En Europa, el índice Stoxx 600 bajó un 0,3%, y la incertidumbre sobre la futura relación de la UE con el Reino Unido sigue pesando sobre la confianza. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una pequeña caída en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0.934%. Las monedas tienen un impulso importante ante un posible paquete de estímulos en Estados Unidos con lo que el MXN alcanza a operar cerca de 19.86 por instantes para corregir a 19.92.

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	19.8500	19.8000
Resistencia	20.0500	20.1500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.2053
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	-18.94	-33.42	n.d.	
09:00 EEUU	Ventas de casas pendientes	Oct. 20	■	m/m%	-1.10	-2.00	1.00	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.09	0.09	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.09	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	54.90	53.60	53.50	
-	Reunión OPEP		★					
Mar. 01								
09:00 MX	Reservas internacionales	27 Nov. 20	■	Mmdd	194.29	194.38	n.d.	
09:00	Remesas	Oct. 20	■	Mdd	3598.30	3568.50	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30	Índice PMI Manufactura	Nov. 20	■	Puntos	43.70	43.60	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%	3.07	3.19	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Nov. 20	■	Puntos	48.50	50.10	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Nov. 20	■	Puntos	49.50	47.70	n.d.	
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (F)	Nov. 20	★	Puntos	56.70	53.40	56.70	
09:00	Comparecencia de J. Powell ante el Senado		★					
09:00	ISM Manufactura	Nov. 20	★	Puntos	57.50	59.30	58.00	
09:00	Gasto en construcción	Oct. 20	■	m/m%	1.30	-0.50	0.80	
11:00	Junta Gobernadores Fed - L. Brainard (con voto)		★					
12:00	Subasta tasa nominal	52s	■	%	0.11	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	15.55	16.20	16.10	
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Nov. 20	■	Puntos	57.80	57.90	57.90	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Nov. 20	■	Puntos	53.80	53.60	53.60	
04:00	Perspectivas Económicas OCDE		★					
04:00	Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Nov. 20	■	a/a%	-0.30	-0.30	-0.20	
-	Reunión OPEP+		★					
Mier. 02								
06:00 MX	Ventas de vehículos - AMIA	Nov. 20	■	Mda	95.49	84.31	n.d.	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	27 Nov. 20	■	s/s%	-0.60	3.90	n.d.	
07:15	Creación de Empleo Privado ADP	Nov. 20	★	Miles	307.00	404.00	410.00	
09:00	Comparecencia de J. Powell ante Representantes		★					
09:30	Inventarios de petróleo	27 Nov. 20	★	Mdb	-0.68	-0.75	-2.36	
12:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
13:00	Beige Book- Fed		★					
04:00 MD	Tasa de desempleo- Eurozona	Oct. 20	★	%	8.40	8.30	8.50	
Jue. 03								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 Nov. 20	■	Miles	712.00	778.00	775.00	
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
---------------------	---------------------	-------------------------