

Clima de Apertura:

SOLEADO



Diciembre 01

Económico

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

Atentos a testimonio J. Powell. El índice dólar retrocede 0.2%, destacando la fortaleza de algunas divisas emergentes (rand sudafricano +1.2%, real brasileño +1.1%), y el rendimiento del *treasury* a 10 años sube 3.3 pb., a la espera de los testimonios del Presidente de la Fed y del Srio. del Tesoro ante el Congreso, más adelante en el día. Por otro lado, el precio del petróleo sigue a la baja (WTI -0.6%, Brent -0.3%), después de que siguiera sin haber acuerdo al interior de la OPEP para postergar los aumentos en la producción (las pláticas seguirán en estos días); por su parte, el precio del oro rebota 2.0%.

MX: Crece déficit público. En el acumulado enero-octubre, ascendió a 327.4 vs. 154.1 mmdp un año antes. Destaca el retroceso en los ingresos pese al uso de fideicomisos y otros ahorros, pero en línea con el menor precio y producción de crudo; el gasto aumentó, pero exhibió un subejercicio de 364.1 mmdp. El USDMXN devuelve parte del alza de ayer y se cotiza en \$20.07 (-11 cts.), siguiendo el desempeño de otras divisas emergentes.

A seguir. El día de hoy se esperan las comparecencias de J. Powell y S. Mnuchin ante el Congreso y datos del ISM manufactura, en los EE.UU.; en México, remesas para octubre, los resultados de la encuesta Banxico y los índices de pedidos manufactureros para noviembre.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Remesas (MX)	■
09:00	Encuesta de Expectativas Banxico (MX)	★
09:30	Índice PMI Manufactura (MX)	■
12:00	IMEF Manufacturero (MX)	■
08:45	Índice PMI Manufactura (EEUU)	★
09:00	Comparecencia de J. Powell ante el Senado (EEUU)	★
09:00	ISM Manufactura (EEUU)	★
09:00	Gasto en construcción (EEUU)	■
11:00	Junta Gobernadores Fed - L. Brainard (EEUU)	★
12:15	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (EEUU)	★
14:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (EEUU)	★
-	Ventas de vehículos totales (EEUU)	■
-	Reunión OPEP+	★

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@vepomas.com | Alejandra Vargas evargas@vepomas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepomas.com

Inicio de mes positivo. Los futuros de los índices accionarios registran movimientos al alza, por lo que el mes podría iniciar de forma positiva, continuando con el optimismo observado en noviembre, en donde los mercados vieron alzas significativas ante el optimismo por los avances en el desarrollo de la vacuna y el resultado electoral en EEUU. Respecto a la vacuna, los laboratorios que han dado resultados positivos en sus pruebas han solicitado la autorización para su uso en países como EEUU, Canadá y Europa, por lo que existe la expectativa de que la vacuna pueda iniciar a aplicarse a algunas personas antes de que termine el año, aunque su aplicación masiva tardaría meses. En temas económicos, destacó un buen dato de actividad industrial en China, alentando el optimismo sobre la recuperación. Sin embargo, el crecimiento en casos en la pandemia sigue siendo un factor de preocupación. El día de hoy se espera la comparecencia de Jerome Powell ante congresistas, en donde en el discurso enviado el presidente de la FED califica el panorama económico de EEUU como extraordinariamente incierto. En México, se espera la publicación de la encuesta de Banxico y las remesas.

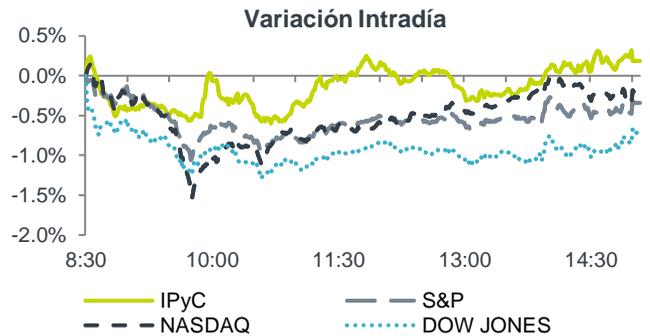
Positivo

- **OMA:** Recibió la aprobación del Programa Maestro de Desarrollo (PMD) para cada una de sus concesionarias para el periodo 2021-2025- La inversión por los cinco años es de P\$11,979 millones.
- **AMAZON:** Anunció que la temporada de compras navideñas de este 2020 ha sido la más grande de su historia, ya que la pandemia ha obligado a las personas a hacer sus compras en línea.
- **EXXON MOBIL:** Anunció un plan de gasto de capital más simplificado, así mismo mencionó que cancelaría hasta USD\$20 mil millones en activos.
- **PFIZER-BIONTECH:** Anunciaron que solicitarían la autorización de su vacuna contra Covid-19 en Europa.
- **NIO:** Anunció que durante el mes de noviembre entregó 5,291 vehículos, lo que representa un récord mensual para la empresa y un incremento del 109.0% a/a.

Neutral

- **SECTOR BANCARIO:** Banxico publicó que el crédito bancario se contrajo 2.5% a/a, en términos reales. Al interior, las variaciones fueron: consumo -10.9%, empresarial -1.2% y vivienda +4.7%. El IMOR se ubicó en 2.4%.
- **ZOOM:** Reportó mejor a lo esperado con utilidades por acción de USD\$0.99 contra un estimado de USD\$0.76, los ingresos también estuvieron mejor a lo esperado: sin embarco. se esperaría que los mismos se vayan desacelerando.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	29,426	-0.9%
S&P 500%	3,604	-0.4%
Nasdaq	12,257	0.2%
Asia	668	-2.2%
Emergentes	49	-2.6%



Cambios

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

Pfizer Inc. y su socio BioNTech SE solicitaron la autorización regulatoria para su vacuna Covid-19 en Europa, luego de un movimiento similar de Moderna Inc. ayer. Esto pone las vacunas en camino para su aprobación antes de fin de año. El vicepresidente Mike Pence señaló una rápida respuesta de los reguladores estadounidenses, diciendo que la distribución de una vacuna podría comenzar a partir de la tercera semana de diciembre. Por separado, existe nueva evidencia de que Covid-19 estuvo en EU antes de lo que se reconoció anteriormente con un estudio que encontró infecciones en muestras de sangre recolectadas a fines de 2019.

El testimonio preparado del presidente de la Fed, Jerome Powell, publicado antes de su comparecencia frente al Comité Bancario del Senado esta mañana, lo muestra en el modo clásico de economista. Por un lado, da la bienvenida al rápido desarrollo de la vacuna, mientras que por otro lado advierte que el aumento actual de casos de Covid en los Estados Unidos podría resultar un desafío en los próximos meses. El secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, también comparecerá hoy ante el comité y probablemente será interrogado sobre la reciente disputa entre su departamento y la Fed.

A pesar de una reunión de ministros previa a la reunión el domingo y una reunión de los miembros de la OPEP ayer, todavía no hay consenso entre los miembros del cartel y sus aliados sobre los niveles de producción una vez que expiren las restricciones actuales en enero. Esto ha significado que la reunión de la OPEP + planificada para hoy para finalizar un acuerdo se ha pospuesto hasta el jueves para dar más tiempo para encontrar un compromiso. Si bien el mercado del crudo no es ajeno a las largas y difíciles reuniones de la OPEP, el impasse inquieta a los operadores, y el petróleo tiene otra sesión volátil hoy, ya que los futuros oscilan entre ganancias y pérdidas para operar el día de hoy en USD \$45.17.

Los inversionistas globales están comenzando el mes con una nota positiva, con sólidos datos de producción industrial de Asia que se suman al optimismo de las vacunas. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific subió un 1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,8% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,8%, con las mineras y los bancos entre los de mejor desempeño. Los futuros del S&P 500 apuntaban a muchas ganancias en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,8855% y el oro recuperó algo de terreno para operar en USD \$1,807. Las monedas volátiles ante las diferentes noticias por los progresos en las vacunas y la falta de acuerdo de la OPEP+, con lo que el MXN logra iniciar sesión ligeramente por debajo de 20.15 después de haber intentado el 20.20.

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	20.0000	19.9500
Resistencia	20.2000	20.3500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.0640
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		194.38	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	57.80	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		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
---------------------	---------------------	-------------------------