

Clima de Apertura:

SOLEADO



Diciembre 14

Económico

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

Vacunas contra el pesimismo. Anticipamos que señales positivas en cuanto al *Brexit*, así como la aprobación e inicio en la distribución de las primeras vacunas y la presentación de un paquete de apoyo fiscal bipartidista en EE.UU., por 908 mdd (dividido en dos partes), incidan positivamente en el apetito por riesgo durante la sesión. En este sentido, activos de refugio presentan un sesgo negativo: el rendimiento del *treasury* a 10 años sube 2.3 pb., el índice dólar se debilita 0.5% y el precio del oro baja 0.4%; por otro lado, divisas emergentes se aprecian contra el dólar, incluyendo al peso mexicano (USDMXN \$20.03, -10 cts.), mientras que los precios del petróleo se fortalecen entre 1.7 (WTI) y 2.5% (Brent), también asimilando la explosión de un buque en Medio Oriente.

Seguirán pláticas del *Brexit*. Tras no cerrar un acuerdo la semana pasada, los líderes del RU y de la UE indicaron que seguirán las pláticas esta semana; el negociador de la UE comentó que hay posibilidad de que estas lleguen a buen puerto esta semana, pero permanecen “significantes” diferencias. La libra esterlina lidera los avances contra el dólar (+1.4%).

A seguir. Esta semana, gobiernos estatales entregarán los certificados de la elección presidencial en los EE.UU., donde también se publicarán datos de ventas al menudeo para noviembre; además, destacan anuncios de política monetaria por parte del Banxico, el BoE y la Fed; por último, se conocerán indicadores de actividad industrial en China y la Eurozona.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Entrega de certificados Elección Presidencial (EEUU)	★
20:00	Producción industrial - China	★
20:00	Ventas minoristas - China	★

Notas de Interés:

- **PERSPECTIVAS Bx+:** Primer paso hacia la recu. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación Nov. “Descuento” sería temporal [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Consumo privado celebra mes patrio... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Inicia distribución de vacunas. Los futuros de los mercados estadounidenses inician la semana en terreno positivo, impulsados por el inicio de distribución de la vacuna de Pfizer-BioNTech, con dosis de 3 millones para 50 estados de la unión americana. Por otra parte, se espera que la vacuna de Moderna obtenga la aprobación esta semana. A lo anterior se suma la posibilidad de que se anuncie un programa de apoyo fiscal. De acuerdo con medios, hoy se presentaría al congreso un plan bipartidista por USD\$908,000 mn, que se dividiría en dos partes, uno que incluye apoyo a las empresas, desempleo y la distribución de la vacuna por USD\$748,000 mn y otro que no incluye las disposiciones de ayuda estatal y local, así como las protecciones de responsabilidad para los empleadores. Hoy el Colegio Electoral registrará los votos con lo que se daría como ganador a Joe Biden. En Europa, el fin de semana no se logró ningún acuerdo respecto al *Brexit*. Esta semana la atención estará en la nueva guía monetaria por parte de la FED, y reuniones de los Bancos Centrales de Inglaterra y Japón. En México también se esperan anuncios de política monetaria de Banxico

Positivo

- **ALEXION PHARMACEUTICALS:** La compañía acordó ser comprada por AstraZeneca en un acuerdo en efectivo y acciones por USD\$39 mil millones.
- **BAJIO:** Dio a conocer la evolución de su programa de apoyo a noviembre. Se esperaba que un 84.5% de la cartera que recibió período de gracia retomara sus pagos; sin embargo, un 94.7% realizó sus pagos parcial o totalmente.
- **CUREVAC:** Anunció que ha inscrito a su primer participante en un ensayo clínico para su candidata a vacuna contra Covid-19.
- **FIBRA PROLOGIS:** La organización ambiental global sin fines de lucro CDP, agregó a Fibra Prologis en la lista con calificación ‘A’ de Cambio Climático 2020.
- **NEMAK:** El día de hoy comenzará a cotizar Controladora Nemark a un precio estimado de P\$3.20, el precio ajustado de Alfa estaría en P\$13.31

Neutral

- **TESLA:** Circula en medios que la compañía cerrará sus líneas de producción Model x y Model s durante 18 días.
- **STATE STREET Y UBS:** Circula en medios que se encuentran en conversaciones para fusionar sus negocios de administración de activos.
- **UNITED AIRLINES:** Revisó al alza su estimado de consumo de efectivo por día para el 4T20 a USD\$26 millones desde el rango anterior de USD\$15-20 millones, ante las afectaciones en la industria derivadas de la pandemia.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	29,832	0.1%
S&P 500%	3,662	0.3%
Nasdaq	12,400	0.1%
Asia	692	0.3%
Emergentes	51	-0.7%



Cambios

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

Después de que el presidente Donald Trump firmó el viernes el proyecto de ley de gastos provisional, el Congreso tiene una semana para acordar un proyecto de ley de gastos de 1,4 billones de dólares para todo el año combinado con el alivio de Covid-19. Un grupo bipartidista de legisladores planea revelar un plan de estímulo de \$ 908 mil millones más tarde hoy. También presentarán un paquete más pequeño de \$ 748 mil millones que no incluye las disposiciones de ayuda estatal y local y las protecciones de responsabilidad para los empleadores que han demostrado ser los mayores puntos conflictivos en las negociaciones hasta ahora. La presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, y el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, planean volver a hablar hoy más tarde, mientras que el líder de la mayoría del Senado, Mitch McConnell, ha sugerido que el Congreso avance con el proyecto de ley más pequeño.

Los primeros envíos de vacunas de Pfizer Inc.-BioNTech SE para EU están programados para llegar esta mañana, con dosis en los 50 estados para el miércoles, según Gustave Perna, el general del ejército que se desempeña como director de operaciones de Operation Warp Speed. Él espera que 40 millones de dosis estén disponibles para fin de mes si la vacuna de Moderna Inc. obtiene la autorización de uso de emergencia a finales de esta semana. Si bien la rápida velocidad del lanzamiento es una gran noticia para 2021, las restricciones permanecen vigentes por ahora, y Londres parece estar listo para regresar al nivel más estricto en los próximos días, y el número de casos sigue siendo alto en Estados Unidos.

Sin ser sorpresa para nadie, la fecha límite de las negociaciones del Brexit del domingo pasó sin un acuerdo y sin el final de las conversaciones. El primer ministro del Reino Unido, Boris Johnson, y la presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, dijeron que "harían un esfuerzo adicional" para llegar a un acuerdo, lo que generó esperanzas de que se pueda llegar a un acuerdo. Si bien la libra esterlina subió más del 1,5% esta mañana, la incertidumbre continua sobre el resultado de las conversaciones, el costo relativo para asegurarse contra una caída frente al euro durante las próximas tres semanas sigue siendo el más alto desde 2016.

La continua esperanza de algún tipo de paquete de estímulo de Washington y las fotografías de las vacunas estadounidenses en los camiones de reparto están ayudando a levantar el ánimo de los inversionistas. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,6% más. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,9%, y las acciones bancarias eran las que tenían el mejor comportamiento. Los futuros del S&P 500 apuntaban al verde en la apertura y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,926%. El petróleo volvió a subir a USD \$47.08 tras la explosión de un petrolero en Oriente Medio. El USD cede terreno frente al resto de las monedas, con lo que el MXN gapea en la apertura al cotizar cerca de 20.05 después del cierre previo alrededor de 20.15.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0370	
Nivel Alto operado o/n	20.0968	
Nivel Bajo operado o/n	20.0150	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.002900
Soporte	19.9500	19.9000
Resistencia	20.1500	20.2500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.3832
EUR/USD	1.2164

Calendario de Indicadores Económico

Diciembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
Dom. 13								
22:30	EEUU	Producción Industrial - Japón (F)	Oct. 20	■	m/m%	4.00	3.80	3.90
Lun. 14								
-	MX	No se esperan indicadores						
10:30	EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.08	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.09	n.d.
-		Entrega de certificados Elección Presidencial		★				
04:00	MD	Producción industrial- Eurozona	Oct. 20	■	m/m%	2.10	0.10	2.00
20:00	ME	Producción industrial - China	Nov. 20	■	a/a%		6.90	7.00
20:00		Ventas minoristas - China	Nov. 20	■	a/a%		4.30	5.00
Mar. 15								
09:00	MX	Reservas internacionales	11 Dic. 20	■	Mmdd		194.36	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		6.07	n.d.
07:30	EEUU	Índice de manufactura Empire	Dic. 20	■	m/m%		6.30	7.50
08:15		Producción industrial	Nov. 20	★	m/m%		1.10	0.30
01:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Nov. 20	■	a/a%		0.20	n.d.
17:50		Balanza comercial- Japón	Nov. 20	★	Mmdy		871.70	513.20
Mier. 16								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	11 Dic. 20	■	s/s%		-1.20	n.d.
07:30		Ventas minoristas	Nov. 20	★	m/m%		0.20	1.00
08:45		Índice PMI Manufactura (P)	Dic. 20	★	Puntos		56.70	55.80
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Dic. 20	★	Puntos		58.40	55.00
09:30		Inventarios de petróleo	11 Dic. 20	★	Mdb		15.19	n.d.
13:00		Anuncio Política Monetaria Fed	16 Dic. 20	★	%		0.25	0.25
13:30		Presidente Fed - J. Powell		★				
01:00	MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Nov. 20	■	a/a%		0.70	0.70
02:55		Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Dic. 20	■	Puntos		57.80	56.00
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Dic. 20	■	Puntos		53.80	53.00
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Oct. 20	★	Mmdd		24.00	n.d.
Jue. 17								
09:00	MX	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
13:00		Anuncio de política monetaria de Banxico	17 Dic. 20	★	%		4.25	4.25
07:30	EEUU	Permisos de construcción	Nov. 20	★	m/m%		4.90	-2.00
07:30		Inicios de casas	Nov. 20	★	m/m%		0.00	1.00
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	12 Dic. 20	■	Miles		853.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.07	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.08	n.d.
04:00	MD	Inflación al consumidor-Eurozona (F)	Nov. 20	■	a/a%		-0.30	-0.30
06:00		Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	17 Nov. 20	★	%		0.10	0.10
Vier. 18								
06:00	MX	Oferta y demanda agregada	3T20	■	a/a%		-21.60	n.d.
-	EEUU	No se esperan indicadores						
*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------