

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Diciembre 04

Económico

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

Estímulos eclipsan datos. Anticipamos que la expectativa de mayor estímulo económico en los EE.UU. soporte al apetito por riesgo global, no obstante que los datos de empleo en aquel país fueron inferiores a lo proyectado. En este sentido, activos de refugio presentan un sesgo negativo, pues el índice dólar baja en el margen (-0.1%), el rendimiento del *treasury* a 10 años sube 3.8 pb. y el precio del oro retrocede 0.2%.

Acuerdo OPEP. Los precios del petróleo extienden sus ganancias (WTI +1.0%, Brent +1.2%) ante la decisión de la OPEP de moderar el incremento en la producción programado para enero (+0.5 vs. 2.0 mdbd).

Empleo decepciona en EE.UU. La nómina no agrícola vio una expansión de 245 mil puestos en noviembre (460 mil esperado), siendo este su menor avance en siete meses y posiblemente reflejando la reaplicación de medidas para contener el rebrote de coronavirus. La participación laboral bajó marginalmente, de 61.7 a 61.5%. Con ello, la tasa de desocupación se moderó a 6.7% (6.9% ant.).

Calificación MX. Ayer, S&P afirmó la calificación crediticia del soberano en "BBB", pero mantuvo la perspectiva negativa, lo que implica la posibilidad de revisiones a la baja en los siguientes 12-18 meses. Reconoce los esfuerzos del gobierno para mantener la estabilidad fiscal y la sólida posición externa del país, pero ve como riesgos el bajo crecimiento económico esperado, ante el clima adverso para los negocios, la baja recaudación no petrolera y que Pemex necesite más apoyos.

A seguir. La siguiente semana, se conocerán datos de inflación en los EE.UU. y, en Europa, el BCE hará su anuncio de política monetaria; en México, se publicarán la inflación para noviembre y la actividad industrial para octubre.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (EEUU)	★
09:00	Órdenes a fábricas (EEUU)	■
09:00	Órdenes de bienes durables (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

Asimilan Datos Económicos. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican al alza asimilando datos económicos de nómina no agrícola que se ubicó en 245,000 por debajo de los 460,000 esperado, debido al aumento de casos de coronavirus que llevó a nuevas restricciones de bloqueo. Aunado a lo anterior se mantienen las expectativas de estímulo fiscal de USD\$908 mmd una vez que se han retomado las pláticas entre Nancy Pelosi y el líder de la mayoría del Senado, Mitch McConnell's, el cual busca que el plan sea por USD\$500 mmd, y condiciona a aprobar el Plan de Financiamiento para el gobierno antes del 11 de diciembre. En el tema sanitarios Pfizer y BioNtech señalan que el déficit de vacunas de 50 millones de este año se cubrirá a medida que aumente la producción, la jornada previa los inversionistas mostraron su decepción cuando se señaló que el laboratorio enviaría solo la mitad de las vacunas programadas debido a problemas en la cadena de suministro. En datos económicos destacan buenos datos en Alemania de pedidos de fábrica a octubre que superaron niveles previos a la crisis.

Positivo

- **BIMBO:** Inauguró su nuevo centro de distribución metropolitano en la alcaldía Azcapotzalco, en Ciudad de México, con una inversión de P\$3,000 mn (USD\$151 millones). Inició construcción en 2017, y sería el más grande de Latinoamérica.

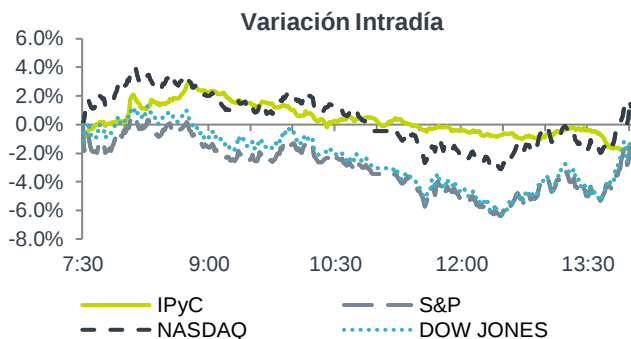
Neutral

- **MARVELL TECHNOLOGY:** La compañía reportó utilidades de USD\$0.25 por acción, en línea con los estimados, los ingresos estuvieron ligeramente por debajo de lo que se esperaba.
- **ASUR:** El tráfico de pasajeros en sus aeropuertos durante el mes de noviembre disminuyó 44.5% a/a. Por país, las reducciones a/a fueron: México -40.3%, Puerto Rico -43.5% y Colombia -56.1%.
- **VESTA:** Fue incluida dentro del *Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliance* a partir del 23 de noviembre de 2020.

Negativo

- **YEXT:** Las acciones de la compañía cayeron después de que esta anunciara una guía más débil a la esperada para el trimestre actual. El consenso esperaba ingresos de USD\$94.3 millones y la compañía anunció que estaría entre USD\$87 y USD\$89 millones.
- **ULTA BEAUTY:** A pesar de que la compañía reportó utilidades de USD\$1.64 por acción superando el estimado, el precio de la acción se presionó después del anuncio de una caída en ventas mismas tiendas del 8.9% a/a.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	29,725	0.2%
S&P 500%	3,651	0.1%
Nasdaq	12,488	0.4%
Asia	684	0.8%
Emergentes	50	1.1%



Cambios

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

La contratación en Estados Unidos se desacelera de forma importante en noviembre por del resurgimiento de la pandemia. Se crearon apenas 245,000 nuevos puestos en el mes comparado con los 638,000 del dato anterior y también sorprende contra los 460,000 que se esperaban, con la tasa de desempleo bajando al 6.7% cuando los datos se publicaron hoy a las 7:30 a.m.. Esto se suma a las cifras ya publicadas esta semana que ofrecen una imagen mixta del mercado laboral, con los datos de reclamaciones por desempleo de ayer apuntando a una mejora gradual, mientras que las nóminas privadas de ADP del miércoles para noviembre no cumplieron con las expectativas.

Una vez más, hay indicios crecientes en Washington de que se podría acordar un paquete de estímulo fiscal antes de fin de año. Los republicanos de alto nivel están entusiasmados con la idea de utilizar una propuesta de 908.000 millones de dólares de un grupo bipartidista de legisladores como base para un acuerdo. Con los miembros de su propio partido ansiosos por lograr algún tipo de acuerdo, la posición del líder de la mayoría del Senado, Mitch McConnell, que respalda su propia propuesta, se está volviendo cada vez más aislada. El senador Lindsey Graham dijo que el presidente Donald Trump apoyaría la nueva propuesta si tuviera las disposiciones políticas adecuadas.

El presidente electo Joe Biden dijo que pediría a todos los estadounidenses que usen una máscara durante los primeros 100 días de su administración para ayudar a prevenir la propagación del coronavirus. También dijo que le ha pedido al Dr. Anthony Fauci que asuma un papel más importante en la Casa Blanca. Sus comentarios se producen cuando las cifras de infecciones continúan aumentando en EU con los legisladores que luchan por hacer cumplir las restricciones. El gobierno del Reino Unido dijo que espera inocular a millones de británicos antes de fin de año después de que se convirtió en la primera nación occidental en aprobar la vacuna Pfizer-BioNTech para su uso.

Las acciones están subiendo de nuevo a medida que los inversionistas dan la bienvenida a los estímulos y la exitosa conclusión de la reunión OPEP+. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,5%, mientras que el índice Topix de Japón cerró prácticamente sin cambios. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,3% y las acciones de petróleo eran, con mucho, las de mejor desempeño. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura más alta antes de los datos de empleo y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,928%. El barril de WTI subió a USD \$46,26 dólares y el oro bajó ligeramente a USD \$1,846. Las monedas impulsadas por este renovado optimismo se fortalecen frente al USD con lo que el MXN alcanza a operar cerca de 19.84 registrando el mínimo alcanzado después de la pandemia.

Calendario de Indicadores Económico

Diciembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vier. 04								
06:00 MX	Producción de vehículos- AMIA	Nov. 20	■	Mda	312.18	347.83	n.d.	
06:00	Confianza del consumidor	Nov. 20	■	Puntos	36.70	36.60	n.d.	
07:30 EEUU	Nóminas no agrícolas	Nov. 20	★	Miles	245.00	610.00	469.00	
07:30	Tasa de desempleo	Nov. 20	★	%	6.70	6.90	6.80	
07:30	Salarios nominales	Nov. 20	★	a/a%	4.40	4.40	4.30	
07:30	Balanza comercial	Oct. 20	★	Mmdd	-63.10	-62.10	-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.	
Dom. 06								
- ME	Balanza comercial- China	Nov. 20	★	Mmdd		58.40	52.80	
Lun. 07								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Sep. 20	★	a/a%		-17.40	n.d.	
06:00	Consumo privado	Ago. 20	★	a/a%		-14.20	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.09	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.09	n.d.	
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Oct. 20	■	m/m%		1.60	0.70	
17:50	Balanza comercial- Japón	Oct. 20	★	Mmdy		918.40	1103.60	
17:50	PIB - Japón (F)	3T20	★	t/t%		21.40	21.60	
Mar. 08								
09:00 MX	Reservas internacionales	04 Dic. 20	■	Mmdd		194.29	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		4.61	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%		1.15	n.d.	
12:00 EEUU	Subasta tasa nominal	3a	■	%		0.25	n.d.	
04:00 MD	PIB- Eurozona (P)	3T20	★	a/a%		-4.40	-4.30	
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	Nov. 20	★	a/a%		0.50	0.10	
20:30	Inflación al productor- China	Nov. 20	■	a/a%		-2.10	-1.80	
Mier. 09								
06:00 MX	Inflación general	Nov. 20	★	a/a%		4.09	n.d.	
06:00	Inflación general	Nov. 20	■	m/m%		0.61	n.d.	
06:00	Inflación subyacente	Nov. 20	■	m/m%		0.24	n.d.	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	04 Dic. 20	■	s/s%		-0.60	n.d.	
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Oct. 20	★	m/m%		0.90	0.90	
09:30	Inventarios de petróleo	04 Dic. 20	★	Mdb		-0.68	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	10a	■	%		0.96	n.d.	
Jue. 10								
- MX	Salarios nominales	Nov. 20	★	a/a%		4.00	n.d.	
-	Ventas minoristas- ANTAD	Nov. 20	■	a/a%		2.80	n.d.	
07:30 EEUU	Inflación general	Nov. 20	★	m/m%		0.00	0.10	
07:30	Inflación general	Nov. 20	★	a/a%		1.20	1.10	
07:30	Inflación subyacente	Nov. 20	★	m/m%		0.00	0.20	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	05 Dic. 20	■	Miles		712.00	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.08	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.08	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	30a	■	%		1.68	n.d.	
06:45 MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	10 Dec. 20	★	%		0.00	0.00	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	10 Dec. 20	■	%		-0.50	-0.50	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	10 Dec. 20	■	%		0.25	0.25	
07:30	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Vier. 11								
06:00 MX	Producción industrial	Oct. 20	■	a/a%		-6.20	n.d.	
06:00	Producción manufacturera	Oct. 20	■	a/a%		-3.11	n.d.	
12:00	Creación de empleo formal- IMSS	Nov. 20	■	Miles		200.60	n.d.	
07:30 EEUU	Índice de precios al productor	Nov. 20	■	m/m%		0.30	0.10	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Dic. 20	★	Puntos		76.90	76.30	
11:40	Junta Gobernadores Fed - R. Quarles (con voto)		★					
*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------