

Clima de Apertura:

NUBLADO



Diciembre 07

Económico

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

Ayudan datos, estímulos; pesa clima político. Pese a datos económicos mejores a lo esperado en Alemania y China, y a la posibilidad de que Republicanos y D. Trump apoyen la propuesta de nuevos estímulos fiscales en EE.UU. (908 mdd), es probable que los reportes que aseguran que las pláticas del *Brexit* pudieran romperse hoy y las crecientes tensiones sinoamericanas (EE.UU. sancionaría funcionarios chinos) incidan negativamente en la sesión. Activos de refugio exhiben un desempeño positivo: el índice dólar avanza 0.1% (libra esterlina -0.9%), el rendimiento del *treasury* a 10 años baja 2.5 pb. y el precio del oro sube 0.1%; por el contrario, la cotización del petróleo retrocede 1.0%.

Industria ALE. La producción industrial en Alemania también sorprendió positivamente, al crecer 3.2% m/m en octubre (1.6% esp.), su mayor expansión en cuatro lecturas, aunque todavía es inferior a 2019 (-3.0%). Todos los componentes avanzaron, excepto bienes de consumo no duraderos. El euro se aprecia 0.1% contra el dólar.

Sorprenden exportaciones de CHI. Las ventas al exterior del país asiático se aceleraron en noviembre por encima de expectativas, de 11.4 a 21.1% a/a (12.0% esp.), lo que refleja una sólida demanda del resto del mundo pese a nuevos confinamientos; las importaciones se moderaron, pero siguen en terreno positivo (4.5% a/a).

Divergen inversión, consumo MX. En septiembre, la inversión fija bruta retrocedió 2.9% m/m (dato ajustado), con lo que rompió una racha de tres meses de crecimiento; la debilidad se originó en construcción (-5.8%), pues maquinaria y equipo siguió avanzando (+1.3%); contra el año pasado, es menor en 16.0% (cifras originales). Por su parte, el consumo privado siguió avanzando en términos mensuales (2.2%, cifras ajustadas), pero sigue debajo de niveles de 2019 (-9.9%, dato original).

A seguir. Esta semana, serán relevantes los datos de inflación y la resolución de la FDA en relación a la vacuna de Pfizer, en EE.UU.; en Europa, el BCE hará su anuncio de política monetaria; y, en México, se publicarán la inflación para noviembre y la actividad industrial para octubre.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de expectativas Citibanamex (MX)	★
17:50	Balanza comercial- Japón	★
17:50	PIB - Japón (F)	★

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

En espera de estímulo; tensión entre China y EEUU. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con retrocesos, luego de que la semana pasada los mercados tocaron nuevos máximos. Los inversionistas mantienen la atención en la evolución de la negociación para un estímulo a la economía estadounidense luego de la propuesta por USD\$908 mil millones lanzada la semana pasada por congresistas de ambos partidos. Por otro lado, preocupa el incremento en las tensiones entre EEUU y China luego de que circuló que el gobierno estadounidense estaría imponiendo sanciones a funcionarios chinos por su intervención en las elecciones de legisladores en Hong Kong. En Europa, los mercados muestran caídas, con la atención en la negociación del *Brexit*, las cuales entran a una fase decisiva para evitar el *Brexit duro*. Respecto a la pandemia, sigue preocupando el incremento en casos, en EEUU el promedio diario de contagios se ubicó en cerca de 200 mil, mientras que en Reino Unido se preparan para iniciar con la aplicación de la vacuna de Pfizer esta semana.

Positivo

- **CEMEX:** Logró una resolución favorable en Colombia y no tendrá que pagar USD\$55 mdd en impuestos y multas. Por otra parte, anunció fusión de sus subsidiarias New Sunward Holding B.V. y CEMEX España.

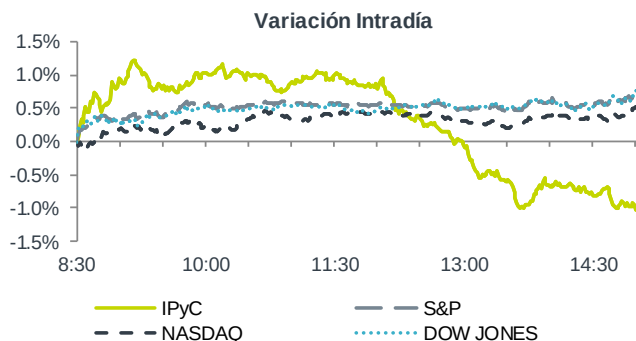
Neutral

- **APPLE:** Circula en medios que la compañía estaría planeando una nueva serie de procesadores, los cuales esperarían superar los chips más rápidos de Intel.
- **CISCO SYSTEMS:** Anunció que estaría comprando una empresa de software de comunicaciones en la nube establecida en Londres "IMImobile" por USD\$730 millones en efectivo.
- **GAP:** Anunció un decremento en el tráfico de pasajeros de 34.4% a/a. Los pasajeros nacionales presentaron un decremento de 24.1% a/a, mientras que los pasajeros internacionales disminuyeron un 48.0% a/a.
- **NEMAK:** Anunció que la fecha de inicio de cotización de las acciones de Controladora Nemark y Alfa (exderecho) en la BMV será el 14 de diciembre de 2020. Por cada acción en circulación de Alfa se otorgará una acción ordinaria de Controladora Nemark, al cierre del mercado el 11 de diciembre de 2020.
- **OMA:** Informó que el número de pasajeros totales durante el mes de noviembre de 2020 disminuyó 45.4% a/a. El tráfico de pasajeros nacionales decreció 43.7% a/a y el de pasajeros internacionales disminuyó 58.2% a/a.

Negativo

- **TYSON FOODS, PILGRIMS PRIDE Y SANDERSON FARMS:** Fueron demandadas por la cadena de restaurantes Chick-fil-A, acusándolos de conspirar para criar pollos artificialmente.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	29,993	0.9%
S&P 500%	3,673	0.7%
Nasdaq	12,538	0.7%
Asia	691	1.0%
Emergentes	51	1.0%



Cambios

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

Se espera que hoy se revelen más detalles sobre el paquete de estímulo bipartidista de 908.000 millones de dólares, con un senador republicano que respalda la propuesta y dice que confía en que el líder de la mayoría del Senado, Mitch McConnell, y el presidente Donald Trump se sumarán. Los mercados esperan cada vez más que se llegue a un acuerdo, y se considera que los decepcionantes datos de desempleo de la semana pasada ayudaron a obligar a los republicanos a respaldar el plan.

Si bien puede parecer que las negociaciones del Brexit han estado a solo unas horas de colapsar durante los últimos cuatro años, hoy podría ser un momento crucial. La conversación telefónica del primer ministro del Reino Unido, Boris Johnson, y de la presidenta de la Comisión Europea, Ursula Von der Leyen, llevó a que las conversaciones se reiniciaran durante el fin de semana, y ambas partes dijeron que persisten "diferencias significativas". Los líderes deben volver a hablar hoy más tarde para verificar si se han logrado nuevos avances en las conversaciones que originalmente estaban programadas para terminar el 15 de octubre. La libra esterlina extendió su caída hasta un 1,6% esta mañana después del periódico The Sun en Londres informó que Johnson estaba listo para retirarse de las negociaciones.

El jefe de Salud y Servicios Humanos de EU, Alex Azar, dijo que todos los estadounidenses que quieran una vacuna podrán recibirla para el segundo trimestre del próximo año, tras la reunión de la Administración de Alimentos y Medicamentos (FDA) para decidir si concede la autorización de emergencia para la inyección desarrollada por Pfizer Inc. y BioNTech SE el jueves. Hasta que no haya una aceptación generalizada de las vacunas, el virus seguirá propagándose y todos los signos apuntan a un empeoramiento de la situación a corto plazo. Scott Gottlieb, excomisionado de la FDA y miembro de la junta de Pfizer, dijo que ve que Estados Unidos podría alcanzar las 400.000 muertes por el virus para fines de enero.

Los mercados mundiales están en general más débiles esta mañana después de que los mercados estadounidenses cerraran en un máximo histórico el viernes por el optimismo del estímulo. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,3% mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,9% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 bajó un 0,4% y el FTSE 100 de Londres subió a medida que la libra caía. Los futuros del S&P 500 apuntaban a algunas pérdidas en la apertura y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,948%. El petróleo cayó desde un máximo de nueve meses y opera en USD \$46.71 y el oro bajó a USD \$1,835.40. Las monedas tienen una corrección sobre la fortaleza mostrada contra el USD al cierre de la semana pasada con un MXN que inicia sesión cerca de 19.85 después de haberse acercado a 19.75.

lendario de Indicadores Económico

Diciembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 06								
- ME	Balanza comercial- China	Nov. 20	★	Mmdd	75.42	58.40	53.50	
Lun. 07								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Sep. 20	★	a/a%	-16.00	-17.40	-16.10	
06:00	Consumo privado	Sep. 20	★	a/a%	-9.90	-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%	3.20	2.30	1.60	
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 Depósito)	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%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



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
---------------------	---------------------	-------------------------