

# Clima de Apertura:

## NUBLADO



Diciembre 08

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepormas.com](mailto:ahuerta@vepormas.com)

**Clima político desfavorable.** Anticipamos un entorno de aversión al riesgo, derivado de: i) la falta de progreso en la negociación de la iniciativa de nuevos estímulos fiscales en los EE.UU., en especial en puntos como protección a negocios contra demandas relacionadas a la pandemia y ayuda a gobiernos locales; ii) el estancamiento en las pláticas del Brexit, aunque el RU no cumplió su amenaza de levantarse de la mesa ayer; iii) las sanciones de EE.UU. a 14 legisladores chinos, en el marco de la disputa por Hong Kong; y, iv) la aceleración en el número de contagios, muertes y hospitalizaciones por COVID-19 en la unión americana. Ello más que compensaría la develación de un plan de apoyo económico por parte del Gobierno de Japón (380 mmdp).

**Instrumentos de refugio al alza.** En respuesta a lo anterior, la demanda por instrumentos de refugio presenta una mayor demanda. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja 2.0 pb.; el índice dólar avanza 0.1%, aunque algunas divisas emergentes rebotan tras presionarse ayer, incluyendo al peso mexicano (+0.2%), con lo que el tipo de cambio baja 5 cts. y se cotiza en \$19.84; el precio del oro sube 0.4%, mientras que los del petróleo retroceden 0.8 (WTI) y 0.5% (Brent).

**A seguir.** Hoy destaca la publicación de las reservas internacionales y subastas de mercado de dinero, en México; en China, por la noche se conocerán datos de inflación.

### Eventos relevantes para hoy:

| Hora  | Evento                          | Relevancia |
|-------|---------------------------------|------------|
| 20:30 | Inflación al consumidor - China | ★          |
| 20:30 | Inflación al productor - China  | ■          |

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Consumo privado celebra mes patrio... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae sept. Rebote se va disipando... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Reporte Banxico. Menor inf. será temporal [Ver Nota](#)

### Bursátil

Eduardo López [elopezp@vepormas.com](mailto:elopezp@vepormas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

**Inicia aplicación de vacuna en RU.** Los futuros de los mercados accionarios se ubican en terreno negativo, los inversionistas se mantienen atentos a las negociaciones sobre el estímulo fiscal, donde M. McConnell, líder republicano, se niega a respaldar el acuerdo bipartidista propuesto por USD\$908 mil millones, mientras extienden los fondos federales una semana más para tratar de llegar a un acuerdo antes de que finalice el año. Inversionistas se mantienen alerta por el incremento de casos de coronavirus en EEUU y las restricciones de movilidad en NY, donde se ha señalado que impondrán medidas más estrictas la siguiente semana si los hospitales llegan a un punto crítico. Reino Unido inicio hoy con la aplicación de la vacuna, su programa contempla la aplicación de 800 mil dosis a personas mayores de 80 años, mientras que en EEUU y la Unión Europea siguen revisando la vacuna para su aprobación. Tenemos noticias desalentadoras respecto a las negociaciones del Brexit, el tiempo se agota y no hay acuerdos. La atención de hoy se ubica en una cumbre sobre vacunas en la que estará presente el presidente Donald Trump en la casa Blanca.

#### Positivo

- **IENOVA:** Anunció el día de ayer que comenzó con la operación comercial de su terminal marina de recibo, almacenamiento y entrega de productos refinados en el Nuevo Puerto de Veracruz, la cual representó una inversión superior a los USD\$300 millones.
- **AUTOZONE:** Reportó utilidades de USD\$18.6 por acción, superando el estimado, los ingresos estuvieron en línea con lo esperado, así mismo presentó un incremento en ventas mismas tiendas de 12.3% a/a.
- **QIAGEN:** Anunció que elevó su perspectiva para 2020 y 2021, beneficiándose principalmente por la demanda de pruebas por la pandemia.

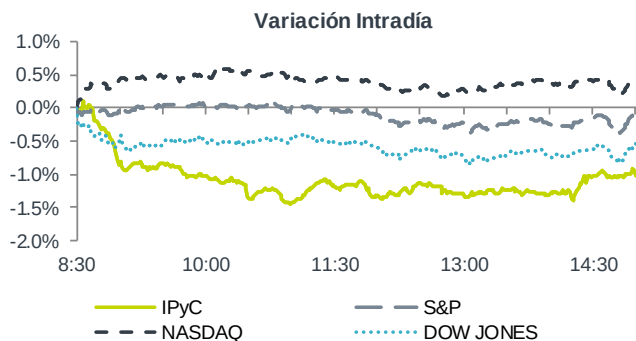
#### Neutral

- **TESLA:** Anunció que estaría vendiendo USD\$5 mil millones en acciones, con lo cual sería el segundo anuncio de venta de acciones en tres meses.
- **VOLAR:** Llevó a cabo el lanzamiento de su oferta pública primaria por 120 millones de CPO's en forma de American Depositary Shares en Estados Unidos de América y otros mercados fuera de México.
- **US STEEL:** Anunció la adquisición de la porción de *Big River Steel* que aún no tiene por un monto de USD\$774 millones.

#### Negativo

- **AMX:** Recibió la resolución del IFT en relación evaluación con la evaluación de las medidas asimétricas impuestas en marzo del 2014 a Telcel y Telmex, en donde se suprimen ciertas medidas asimétricas, y se modifican y adicionan nuevas.

| Cierres    | Niveles | Var. % |
|------------|---------|--------|
| Dow Jones  | 29,855  | -0.5%  |
| S&P 500%   | 3,664   | -0.4%  |
| Nasdaq     | 12,581  | 0.6%   |
| Asia       | 691     | 0.1%   |
| Emergentes | 51      | 0.0%   |



## Cambios

Gilberto Romero G. [gromerog@vepormas.com](mailto:gromerog@vepormas.com) | Pablo Germán B. [pgerman@vepormas.com](mailto:pgerman@vepormas.com)

El optimismo para un acuerdo de estímulo para fin de año está disminuyendo un poco a medida que el líder de la mayoría del Senado, Mitch McConnell, continúa impulsando su propio plan y manteniendo una línea dura sobre la introducción de límites federales a las demandas Covid-19 contra empresas. Queda poco tiempo para llegar a un acuerdo. La Cámara debe votar sobre una resolución el miércoles para mantener al gobierno federal en funcionamiento durante una semana más para un posible proyecto de ley general que podría abarcar el gasto de estímulo.

Hoy es la fecha límite para que los estados certifiquen a sus electores para el Colegio Electoral. Después de eso, hay pocas posibilidades de que los desafíos legales anulen el resultado de las elecciones del 3 de noviembre. A pesar de gastar \$ 8.8 millones en esfuerzos para revertir el resultado del recuento, el presidente Donald Trump no ha logrado ningún progreso. El presidente electo Joe Biden continúa construyendo su gabinete, y personas familiarizadas con el asunto dicen que planea nominar al general retirado del ejército Lloyd Austin como secretario de Defensa.

El primer ministro del Reino Unido, Boris Johnson, dijo que las conversaciones con la Unión Europea son "muy complicadas", pero que aún espera llegar a un acuerdo. Se reunirá con la presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, en Bruselas esta semana, después de que las llamadas telefónicas entre la pareja en los últimos días y las negociaciones posteriores no lograran ningún avance. Los inversionistas han sido tomados un poco desprevenidos por el deterioro de las perspectivas de un acuerdo, ya que un acuerdo parecía cerrado la semana pasada. Johnson tenía una razón para celebrar, ya que el Reino Unido se convirtió hoy en el primer país occidental en comenzar a vacunar a su población contra Covid-19.

La falta de progreso y los retrasos de los estímulos y el empeoramiento de las víctimas de la pandemia que está causando más restricciones en todo el mundo están afectando la confianza. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró con una caída del 0,1%. En Europa, el índice Stoxx 600 había caído un 0,3%, con las acciones relacionadas con los viajes entre los mayores perdedores. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una caída similar en la apertura y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,936%. El petróleo cedió un poco al operar en USD \$45.46 y el oro se mantuvo prácticamente sin cambios. Desde ayer las monedas se presionan ligeramente contra el USD y el MXN inicia sesión cerca de los niveles altos de ayer en 19.88.

| USD/MXN                |          |          |
|------------------------|----------|----------|
| USD/MXN                | Niveles  |          |
| Actual                 | 19.8330  |          |
| Nivel Alto operado o/n | 19.8868  |          |
| Nivel Bajo operado o/n | 19.8370  |          |
| Puntos Swap o/n        | 0.001800 | 0.002900 |
| Soporte                | 19.8000  | 19.7000  |
| Resistencia            | 19.9500  | 20.1000  |

| Otros Activos |         |
|---------------|---------|
| Instrumento   | Nivel   |
| EUR/MXN       | 24.0523 |
| EUR/USD       | 1.2127  |

Calendario 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                                         | ■       | %      | 0.08       | 0.09          | n.d.                 |
| 10:30                           |      | Subasta tasa nominal                                       | 6m                                         | ■       | %      | 0.09       | 0.09          | n.d.                 |
| 01:00                           | MD   | Producción industrial- Alemania                            | Oct. 20                                    | ■       | m/m%   | 3.20       | 2.30          | 1.60                 |
| 17:50                           |      | PIB - Japón (F)                                            | 3T20                                       | ★       | t/t%   | 22.90      | -28.10        | 21.50                |
| 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 (F)                                          | 3T20                                       | ★       | a/a%   | -4.30      | -14.70        | -4.40                |
| 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%                                                                      | 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 |
|---------------------|---------------------|-------------------------|