

Clima de Apertura:

NUBLADO



Diciembre 10

Económico

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

Estímulos y vacunas. No descartamos que el apetito por riesgo se vea afectado, ante el creciente riesgo de un *Brexit* sin acuerdo (el PM británico y la Presidente de la CU no lograron romper el "cerrojo"), el aparente estancamiento en las negociaciones para aprobar nuevas medidas de alivio fiscal y datos negativos de empleo, ambos en los EE.UU.; lo anterior, no obstante el anuncio de más estímulo monetario por parte del BCE y a la expectativa de que hoy se apruebe en EE.UU. el uso de emergencia de una de las vacunas contra el coronavirus.

Empleo, inflación EE.UU. Los nuevos reclamos por seguro de desempleo al cierre de la semana pasada rebotaron más a lo esperado (853 vs. 725 mil s/s) y se ubicaron en su mayor nivel en 11 lecturas. La inflación en noviembre se aceleró de 1.1 a 1.2% a/a; el índice subyacente también vio una ligera expansión (1.6 vs. 1.5% a/a), pero sigue debajo de la meta de la Fed (promedio de 2.0%), dándole espacio al Instituto para mantener el estímulo monetario. El índice dólar retrocede 0.2% y el rendimiento del *treasury* a 10 años baja 0.7 pb.

BCE: más apoyo monetario. Esta mañana, el Banco Central anunció que las tasas de interés se mantendrán sin cambios, pero que incrementará, en magnitud (500 mmde) y duración (hasta marzo 2022), sus compras de activos de emergencia (PEPP), con lo que asciende a un total de 1,850 mmde; también expandió los programas de refinanciamiento y las medidas para liberar recursos de la banca comercial. Pese a la noticia, aunque era ampliamente esperada, el euro se aprecia 0.4% contra el dólar; por su parte el rendimiento del bono alemán a 10 años sube 1.2 pb.

Senado pasa cambios en Banxico. Ayer, el Senado ratificó la nominación de G. Borja para la Junta de Gobierno del Banxico. Por otro lado, aprobó una ley para obligar al Instituto a comprar los excesos de divisas en efectivo, lo que podría afectar la autonomía del Banco Central y la disponibilidad de los recursos que administra (e.g. Reserva Internacional); se requiere también la aprobación de la Cámara de Diputados. Pese al alza en los precios del crudo (+2.1%), el peso se deprecia 0.8% contra el dólar, con lo que el tipo de cambio se cotiza en \$20.03 (+14 cts.).

A seguir. Hoy se espera, en los EE.UU., que la FDA apruebe el uso de emergencia de las primeras vacunas contra el coronavirus; en México, se publicarán datos de salarios nominales y ventas de asociados de la ANTAD.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Salarios nominales (MX)	■
-	Ventas minoristas- ANTAD (MX)	★

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

Podría la FDA autorizar vacuna en EEUU. Los mercados financieros estadounidenses operan en terreno negativo en medio de la preocupación por el incremento de casos de la pandemia. Por su parte, la FDA de EEUU podría autorizar la vacuna de Pfizer/ BioNTech para uso de emergencia después de la reunión de asesores externos que se lleva a cabo hoy. Por otro lado, se mantiene la atención en las negociaciones de un paquete de estímulos fiscales, donde en la mesa de discusión hay dos propuestas, una por USD\$908 mil mn y otra por USD\$916 mil mn, se tienen pocos avances, mientras que la Cámara de Representantes aprobó una extensión de fondos del gobierno que mantendría al gobierno federal en funcionamiento hasta el 18 de diciembre. En Europa, las negociaciones sobre el Brexit se mantienen sin avances, la nueva fecha límite sería el 13 de diciembre. En temas corporativos las acciones de Facebook retroceden tras la demanda por acciones monopólicas. En temas económicos los inversionistas asimilan el dato de solicitudes por desempleo que se ubicó en 853 mil, frente a los 725 mil esperados. Por su parte el BCE dejó las tasas de interés sin cambio e incrementó el programa de compras de emergencia pandémica (PEPP)

Positivo

- **IENOVA:** Anunció el día de ayer que ha celebrado un financiamiento a 5 años por un monto de USD\$1,585 millones para el proyecto denominado ECA LNG, así mismo anunció un acuerdo de inversión conjunta con una subsidiaria de Total SE, mediante el cual Total adquiere una participación del 16.6% de ECA LNG Holdings

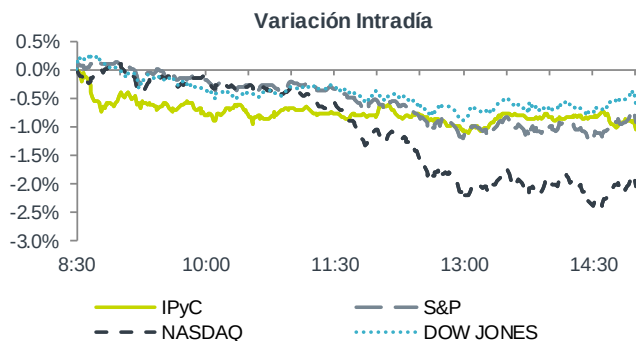
Neutral

- **SONY:** Estaría comprando un negocio de animación "Crunchyroll", por un monto de USD\$1.18 mil millones.
- **MODERNA:** Anunció que comenzó un estudio de su candidata a vacuna contra Covid-19 con adolescentes entre los 12 y 18 años.
- **DISNEY:** Circula en medios que anunciará el día de hoy contenido cinematográfico planificado, así mismo comentará si las películas tendrán funciones o serían directamente a ser transmitidas en Disney+.

Negativo

- **FACEBOOK:** La Comisión Federal de Comercio y 48 estados demandaron a la compañía de participar en un comportamiento anticompetitivo, con lo que buscarían que Facebook venda tanto Instagram como Whatsapp
- **GENERAL ELECTRIC:** Después de resolver reclamos que lo acusaban de haber engañado a los inversionistas respecto a problemas en sus seguros y unidades de energía, la compañía pagaría una multa por USD\$200 millones.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	29,889	-0.3%
S&P 500%	3,650	-0.9%
Nasdaq	12,313	-2.5%
Asia	693	0.2%
Emergentes	50	-0.9%



Cambios

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

El líder de la mayoría en el Senado, Mitch McConnell, y la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, aún no han entablado negociaciones directas sobre la composición de un nuevo proyecto de ley de estímulo fiscal. Si bien el paquete de \$ 916 mil millones favorecido por McConnell y el plan bipartidista de \$ 908 mil millones visto como el camino a seguir por Pelosi es bastante similar en el gasto de primera línea, persisten diferencias significativas sobre el contenido del proyecto de ley, con poco tiempo. Mientras tanto, la pandemia sigue cobrando un gran número de víctimas EU, las muertes diarias pasaron de las 3.000 por primera vez ayer, con más de 221.000 infectadas.

El número inicial de solicitudes de desempleo de hoy a las 7:30 a.m. dará alguna indicación de si la caída mayor de lo esperado en el número de solicitantes de la semana pasada fue el comienzo de una tendencia positiva, o simplemente una anomalía causada por el feriado de Acción de Gracias. Los economistas la expectativa media de que el número aumente a 725.000 en la actualidad. También a las 7:30 a.m., se publican los datos de inflación de noviembre, y se espera que las tasas anuales tanto de la inflación general como de la subyacente se hayan desacelerado ligeramente, ya que la recuperación económica sigue un poco lejos.

El Banco Central Europeo entrega otra ronda de estímulo monetario cuando anunció su última decisión a las 6:45 a.m. de hoy. Los legisladores agregaron 500 mil millones de euros (605 mil millones de dólares) a su programa de compra de bonos de emergencia el cual extienden por nueve meses más. También puede haber otra ronda de préstamos ultrabaratados a los bancos. Se mantiene sin cambios en las tasas de interés y la conferencia de prensa con la presidenta Christine Lagarde será las 7:30 a.m. para escuchar las últimas proyecciones económicas del banco.

Con las negociaciones de estímulo en Estados Unidos avanzando poco, y la decisión del BCE y los datos económicos por venir, los mercados aún no están haciendo mucho. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,4%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,1% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 subió, y las acciones tecnológicas fueron las mayores perdedoras, ya que rastrearon a sus pares estadounidenses a la baja después de que Facebook Inc. fuera demandado por funcionarios antimonopolio. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una pequeña ganancia en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,925%, el petróleo en USD \$46.09 y el oro en USD \$ 1,842.10. El USD se mantiene ligeramente débil frente al resto de las divisas, salvo el MXN que opera en los niveles máximos de una semana en 19.94 ante los temores por la lentitud del nuevo paquete de estímulo fiscal en EU y los posibles impactos de la aprobación en el senado de la reforma a la ley de Banxico respecto a la compra de efectivo en USD. Con las medidas anunciadas por el BCE, el MXN corrige y opera cerca de 19.86.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8720	
Nivel Alto operado o/n	19.9368	
Nivel Bajo operado o/n	19.8430	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.002900
Soporte	19.8500	19.7500
Resistencia	20.0500	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.0746
EUR/USD	1.2118

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	194.36	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	■	%	0.21	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	0.50	0.10	
20:30	Inflación al productor- China	Nov. 20	■	a/a%	-1.50	-2.10	-1.80	
Mier. 09								
06:00 MX	Inflación general	Nov. 20	★	a/a%	3.33	4.09	3.42	
06:00	Inflación general	Nov. 20	■	m/m%	0.08	0.61	0.16	
06:00	Inflación subyacente	Nov. 20	■	m/m%	-0.08	0.24	-0.05	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	04 Dic. 20	■	s/s%	-1.20	-0.60	n.d.	
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Oct. 20	★	m/m%	1.10	0.90	0.90	
09:30	Inventarios de petróleo	04 Dic. 20	★	Mdb	15.19	-0.68	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	10a	■	%	0.95	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%	0.20	0.20	0.10	
07:30	Inflación general	Nov. 20	★	a/a%	1.20	1.20	1.10	
07:30	Inflación subyacente	Nov. 20	★	m/m%	0.20	0.20	0.10	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	05 Dic. 20	■	Miles	853.00	716.00	725.00	
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	0.00	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	10 Dec. 20	■	%	-0.50	-0.50	-0.50	
06:45	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	10 Dec. 20	■	%	0.25	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
---------------------	---------------------	-------------------------