

Económico

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

Falta de acuerdos afecta ánimo. El PM británico advirtió que el RU podría separarse de la UE sin acuerdo comercial; además, en EE.UU., la negociación en materia de apoyos fiscales sigue estancada en puntos como la propuesta para blindar a empresas contra demandas derivadas del COVID-19; por otro lado, en Alemania y el RU se evalúa la opción de endurecer los confinamientos para contener la propagación del virus. Consideramos que lo anterior, y posiblemente la continua asimilación de los datos negativos de empleo en EE.UU. conocidos ayer, siga impulsando la demanda por activos seguros. En esta línea, el índice dólar avanza 0.2%, el rendimiento del *treasury* a 10 años baja 1.8 pb. y el oro se fortalece 0.3%; por el contrario, la libra esterlina (-0.8%) y monedas emergentes (real brasileño -1.0%) lideran los retrocesos contra el dólar, los precios del crudo se debilitan entre 0.1 (WTI) y 0.3% (Brent).

MX: Industria se acelera. La actividad industrial creció en octubre por quinta lectura, y a mayor ritmo que el mes pasado (+2.0 vs. +0.6% m/m). A ello, aportó el rebote en servicios públicos (+1.8%) y construcción (+3.6%), y la aceleración en minería (+1.0%), en especial no petrolera; por otro lado, la manufactura (+1.8%), se desaceleró debido a una ligera contracción en equipo de transporte, aunque sigue siendo el sector más adelantado. En un entorno de menor apetito por riesgo y baja en los precios del petróleo, y, posiblemente, asimilando noticias en relación a cambios propuestos para la Ley del Banxico, el tipo de cambio se deprecia 10 cts. y asciende a \$20.12.

A seguir. Hoy se esperan, en los EE.UU., datos de confianza del consumidor y comentarios de dos miembros de la Fed (Presidente Kansas, Vicepresidente Supervisión Bancaria). La siguiente semana, gobiernos estatales entregarán los certificados de la elección presidencial en los EE.UU., donde también se publicarán datos de ventas al menudeo de noviembre; además, destacan anuncios de política monetaria por parte del Banxico, el BoE y la Fed; por último, se conocerán indicadores de actividad industrial para la China y la Eurozona.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
12:00	Creación de empleo formal IMSS (MX)	■
09:00	Confianza del consumidor U. Michigan (EEUU)	★
11:40	Junta Gobernadores Fed - R. Quarles (EEUU)	★

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

En espera de estímulos y acuerdo de Brexit. Los futuros de los índices accionarios en EEUU registran retrocesos, con la atención de los mercados en las negociaciones de estímulo fiscal, las cuales parecen estancadas, luego de que senadores republicanos manifestaron que no aceptarían algunos aspectos de la última propuesta bipartidista. En Europa, los mercados accionarios operan con bajas, atentos a la evolución de las negociaciones post-Brexit, en donde la fecha límite para llegar a un acuerdo se cumple este fin de semana. Por otro lado, el día de ayer un panel de expertos en EEUU votó a favor del uso de emergencia de la vacuna desarrollada por Pfizer y BioNTech, con lo que se espera que pronto la FDA emita la autorización oficial. Con lo anterior, EEUU se convertiría en el cuarto país en aprobar dicha vacuna, al tiempo que siguen preocupando el rápido incremento de contagios del virus, lo que de corto plazo seguiría generando endurecimiento en las medidas de control. En temas corporativos destacó que, en su debut en bolsa, las acciones de Airbnb vieron un alza de 113% respecto a su precio de listado.

Positivo

- **DISNEY:** Anunció que su servicio Disney+ tiene 86.8 millones de suscriptores, cifra que podría llegar a los 260 millones en 2024.
- **LULULEMON:** Reportó utilidades de USD\$1.16 por acción, superando el estimado del consenso, los ingresos también estuvieron mejor a lo esperado y la compañía elevó su expectativa de utilidades.
- **PFIZER -BIONTECH:** La vacuna fue aprobada para uso de emergencia por un panel de asesores de la FDA y la coloca en camino a la aprobación de la FDA en unos días, así mismo Pfizer anunció un incremento de su dividendo trimestral.

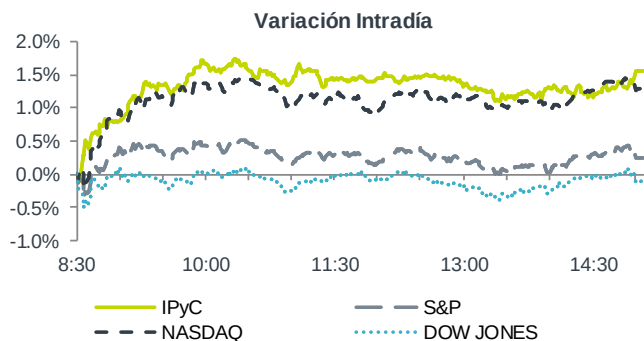
Neutral

- **AXO:** Grupo Axo, acordó dar por terminado el contrato que lo comprometía a adquirir las operaciones de distribución de Nike, en Argentina, Chile y Uruguay. La relación con Nike en México se mantiene sin cambios.
- **IPC:** El S&P Dow Jones Indices (“S&P DJI”) anunció modificaciones en la Metodología de los S&P/BMV Índices, con la intención de aclarar el tratamiento aplicado a las escisiones corporativas.
- **FIBRAS:** La CNBV publicó modificaciones en las disposiciones que regulan los límites de apalancamiento de las Fibras, permitiendo que los mismos sean fijados por cada empresa. Actualmente, la regulación indica que la razón de deuda a activos debería ser menor a 50% y la razón de liquidez superior a 1.0. Las Fibras deberán publicar sus límites internos.

Negativo

- **QUALCOMM:** Circula en medios que Apple comenzaría a construir su propio modem celular para futuros dispositivos, lo que reemplazaría los componentes fabricados por Qualcomm.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	29,798	-0.3%
S&P 500%	3,647	-0.2%
Nasdaq	12,370	0.1%
Asia	690	-0.4%
Emergentes	51	1.3%



Cambios

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

Justo cuando comenzaba a parecer que se podía llegar a un acuerdo en Washington, las conversaciones entre demócratas y republicanos se volvieron a paralizar en los temas de responsabilidad empresarial y ayuda estatal. El progreso de los últimos días, en los que las conversaciones entre ambas partes se habían unido en torno a una cifra de 900.000 millones de dólares, despertó el optimismo de que se podría llegar a un acuerdo en la próxima semana. Ahora, el líder de la mayoría en el Senado, Mitch McConnell, quiere que los legisladores procedan con un proyecto de ley más pequeño que no incluye ayuda del gobierno estatal ni protección de responsabilidad empresarial. Además de los problemas fiscales, el Senado pospuso ayer una votación sobre un proyecto de ley provisional de una semana que mantendría al gobierno financiado más allá de hoy.

Este fin de semana vence el plazo, último, definitivo, sin vuelta atrás, sin prórroga para las conversaciones entre la Unión Europea y el Reino Unido para alcanzar un acuerdo comercial posterior al Brexit. El primer ministro del Reino Unido, Boris Johnson, advirtió a las empresas y al público que se preparen para abandonar el mercado único de la Unión Europea sin un acuerdo y los líderes de la UE solo discutieron el tema durante 10 minutos en su cumbre de toda la noche el jueves. Los negociadores han vuelto al trabajo y tienen hasta el domingo por la noche para llegar a un compromiso.

Un comité de expertos en vacunas independientes en Estados Unidos espaldó la vacuna Pfizer Inc. y BioNTech SE, un paso que probablemente conducirá a la autorización de uso de emergencia de la FDA. La vacuna no puede llegar lo suficientemente rápido para los estadounidenses que se enfrentan a nuevos brotes en puntos críticos y miles de muertes por día a causa de la pandemia. El aumento de casos y muertes en Alemania también continúa, con otro día de muertes récord que aumenta las posibilidades de un bloqueo duro durante el período de vacaciones.

Con el optimismo del estímulo de EU evaporándose rápidamente y todas las señales que apuntan a que la pandemia empeorará antes de mejorar, los inversionistas ven una buena razón para reducir su exposición al riesgo. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,3%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,3% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 había caído un 1,2%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a pérdidas en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0.891%, el petróleo en USD \$46.66 y el oro estaba ligeramente más bajo en USD \$1,835.60. Las monedas en línea con el sentimiento del mercado se presionan contra el USD, con un MXN que en particular lo hace de forma más pronunciada al alcanzar niveles cercanos a 20.16 durante la madrugada después de que el máximo de ayer fue 20.01 al cierre desde el 19.86 en la apertura. Hoy la sesión la iniciamos alrededor de 20.12.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.1440	
Nivel Alto operado o/n	20.1648	
Nivel Bajo operado o/n	19.9690	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.002900
Soporte	20.0000	19.9500
Resistencia	20.2500	20.4500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.4369
EUR/USD	1.2128

Calendario de Indicadores Económico

Diciembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vier. 11								
06:00 MX	Producción industrial	Oct. 20	■	a/a%	-3.32	-6.20	n.d.	
06:00	Producción manufacturera	Oct. 20	■	a/a%	-1.29	-3.06	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%	0.10	0.30	0.20	
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)		★					
Dom. 13								
22:30 EEUU	Producción Industrial - Japón (F)	Oct. 20	■	m/m%		3.80	n.d.	
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%		-0.40	1.80	
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
---------------------	---------------------	-------------------------