

Clima de Apertura:

SOLEADO



Noviembre 13

Económico

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

Estímulos fiscales en el aire; se expande virus. No obstante que algunos países señalan la posibilidad de extender/endurecer medidas para la contención del coronavirus (Japón, Alemania, Austria) y que, por otro lado, reportes aseguran que la Casa Blanca se hace un lado en las negociaciones para un nuevo paquete de estímulo fiscal, quedando en manos de Congresistas, esta mañana, algunas divisas emergentes se fortalecen contra el dólar (peso mexicano +0.8%, rand sudafricano +0.7%) y materias primas exhiben alzas, como el cobre (+0.7%) y el oro (+0.9%), aunque el petróleo responde negativamente (-1.0%, WTI) al incremento sorpresivo en los inventarios de crudo en los EE.UU. (+4.3 mbd s/s).

Banqueros centrales advierten sobre pandemia. El Presidente de la Fed señaló que, aunque espera que la economía siga recuperándose, es preocupante en el corto plazo la aceleración en la propagación del virus, por lo que es posible que la política monetaria y fiscal tengan que dar un mayor apoyo en los EE.UU.; por su parte, la Presidente del BCE indicó que la coordinación con las autoridades fiscales ha sido "espectacular". El rendimiento del *treasury* a 10 años sube 0.3 pb.

Banxico: pausa monetaria. Ayer, el Instituto detuvo el ciclo de bajas en la tasa objetivo, dejando el referencial en 4.25%, en línea con nuestro estimado (consenso: -25 pb.). La decisión, no unánime, obedeció a las presiones inflacionarias y al alza en las expectativas de precios. Tras el comunicado, el rendimiento del bono a 10 años pasó de 5.95 a 6.02%. Esta mañana el USDMXN retrocede 15 cts. y se cotiza en \$20.48

Sigue mejorando empleo en MX. Los puestos de trabajo registrados ante el IMSS vieron un alza mensual de 200.6 mil durante octubre; pese a ello, en el acumulado del año, todavía se registra una baja de 518.5 mil plazas.

A seguir. Hoy se esperan datos de confianza del consumidor y comentarios de un par de funcionarios de la Fed, en los EE.UU., y la cumbre de ministros de finanzas y banqueros centrales del G20. La siguiente semana, destacan cifras de actividad para octubre en CHI; en JAP, el PIB al 3T20; en los EE.UU., datos de ventas al menudeo y actividad industrial para octubre; en MX, las cifras de ocupación y empleo de octubre.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	★
10:45	Cumbre de Ministros de Finanzas y Banqueros Centrales G20	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Banxico: Pausa monetaria... [Ver Nota](#)
- **Perspectivas Bx+:** MXN Rally ele.; sin vac. fac local [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Industria MX Sept. Se corta recuperación [Ver Nota](#)

Bursátil

Eduardo López elopezp@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Asimilan reportes corporativos. Los futuros de los mercados estadounidenses operan con movimientos positivos impulsados por reportes corporativos, donde destaca Disney y Cisco, superando las expectativas. A la fecha han reportado 460 emisoras del S&P, donde el 85% de las mismas han superado las expectativas. Se estima que en 3T20 las utilidades retrocedan 7.8% (excluyendo el sector energía se esperaría una caída de 3.7%), estos datos son mejores a los del inicio de la temporada de reportes cuando se estimaba un retroceso en utilidades de -18.8% a/a. En el tema sanitario, los avances que se han dado a conocer en las vacunas para controlar la pandemia generan cierto alivio a los inversionistas mientras observan con cautela el aumento de casos de coronavirus y el costo económico que esto generaría. En la parte comercial Donald Trump firmó una orden ejecutiva que prohíbe inversiones de EEUU en empresas chinas vinculadas al ejército de ese país. En la parte económica se espera el dato de confianza del consumidor de la U. de Michigan.

Positivo

- **CISCO:** Reportó una UPA de USD\$0.76, cifra USD%0.06 mayor a lo esperado, mientras que las ventas también superaron expectativas. La compañía sigue beneficiándose del aumento en el trabajo a distancia.
- **DISNEY:** Reportó una pérdida de USD\$0.20 por acción, cifra menor a la pérdida esperada de USD\$0.71. Los ingresos superaron estimados, beneficiándose de la apertura de parques y el crecimiento en suscriptores en Disney+. Por otro lado, no realizará pago de dividendos en enero, aunque espera retomarlo posteriormente.
- **DRAFTKINGS:** Reportó una pérdida de USD\$0.57 por acción, menor a la pérdida estimada de USD\$0.61 por acción, los ingresos superaron el estimado, la compañía incrementó sus expectativas para el trimestre en curso.
- **GCC:** Anunció que obtuvo la resolución favorable de anulación del "Laudo Sobre Daños" en el marco de arbitraje internacional iniciado por CIMSA, por lo que iniciará acciones legales en EEUU para revocar la resolución de la Corte de Distrito de Colorado.

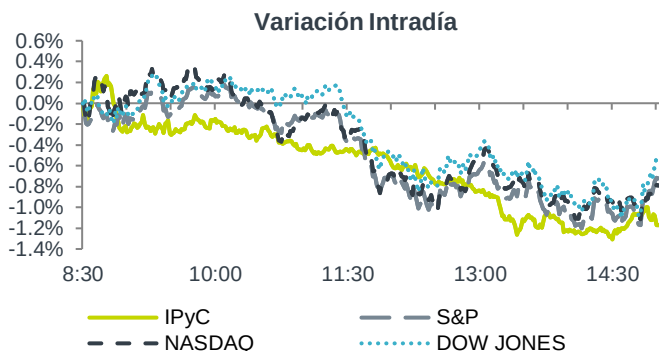
Neutral

- **IENOVA:** Circula en medios que la compañía estaría pensando en realizar una mayor inversión en México en 2021, después del anuncio por parte de SHCP de un posible segundo paquete de proyectos de inversión.

Negativo

- **REVLON:** Reportó su tercer trimestre consecutivo con pérdidas y una caída en ventas de 20% a/a. El fabricante de cosméticos se ha visto afectado por la pandemia, aunque la caída en ventas desaceleró su ritmo.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	28,835	-1.1%
S&P 500%	3,519	-0.8%
Nasdaq	11,799	-0.6%
Asia	657	0.5%
Emergentes	48	-0.7%



Cambios

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

Las afirmaciones del presidente Donald Trump de que ganó las elecciones se están volviendo cada vez más tenues después de que tres redes más proyectaran que había perdido Arizona. Mientras tanto, el resto del mundo parece feliz de seguir adelante con el presidente electo Joe Biden, ya que China se convirtió en el último país en felicitarlo a él y a la vicepresidenta electa Kamala Harris por su victoria. Georgia comienza un recuento manual de los 5 millones de votos emitidos allí, que finalizará el 20 de noviembre.

California se convirtió en el segundo estado de EU después de Texas en ver un total de casos desde que comenzó la pandemia de más de 1 millón. Los Centros para el Control y la Prevención de Enfermedades de EU dijeron que el recuento está aumentando actualmente en el 94% de las jurisdicciones. Un estudio realizado por el Instituto de Métricas y Evaluación de la Salud de la Universidad de Washington encontró que la tasa de mortalidad se ha reducido en un 30% desde abril debido a las mejoras en el tratamiento. Elon Musk de Tesla Inc. tuiteó que podría tener Covid-19 después de realizar cuatro pruebas rápidas, dos de las cuales fueron positivas y dos negativas.

La Casa Blanca se está retirando de cualquier negociación sobre un nuevo paquete de estímulo, dejando que el líder de la mayoría del Senado, Mitch McConnell, reviva las conversaciones. Con republicanos y demócratas en Washington aparentemente tan separados como siempre, las esperanzas de un gran avance no son altas. Es más probable que los legisladores se concentren en los movimientos de McConnell para acordar medidas de financiamiento que evitarían un cierre del gobierno el 11 de diciembre. El presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo nuevamente ayer que el Congreso podría necesitar hacer más para combatir los efectos de la pandemia en la economía.

Los inversionistas terminan una semana ocupada con una nota optimista. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,4% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 0,4%, siendo los bancos los de mejor desempeño. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una ganancia en la apertura y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,896%. El petróleo cayó ante datos sorprendentes de existencias y cotizaba en USD \$40.53. Las monedas frente al USD se mantienen en la parte superior del rango observado en la semana, con un MXN que inicia sesión alrededor de 20.53.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.5250	
Nivel Alto operado o/n	20.6684	
Nivel Bajo operado o/n	20.5195	
Puntos Swap o/n	0.001300	0.002700
Soporte	20.2500	20.1500
Resistencia	20.6500	20.8000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.2383
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económico

Noviembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vier. 13								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
07:30	Índice de precios al productor	Oct. 20	■	m/m%	0.30	0.40	0.20	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Nov. 20	★	Puntos		81.80	82.00	
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Oct. 20	■	a/a%	0.00	0.00	0.00	
04:00	Balanza comercial- Eurozona	Sep. 20	★	Mmdd	24.80	13.90	22.00	
04:00	PIB- Eurozona (P)	3T20	★	a/a%	-4.40	-14.80	-4.30	
10:45	Cumbre de Ministros de Finanzas y Banqueros Centrales G20		★					
Dom. 15								
17:50 MD	PIB - Japón (P)	3T20	★	t/t%		-28.10	18.90	
22:30	Producción Industrial - Japón (F)	Sep. 20	■	m/m%		4.00	n.d.	
20:00 ME	Producción industrial - China	Oct. 20	■	a/a%		6.90	6.70	
20:00	Ventas minoristas - China	Oct. 20	■	a/a%		3.30	5.00	
Lun. 16								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Índice de manufactura Empire	Nov. 20	■	m/m%		10.50	13.80	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.10	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.11	n.d.	
13:00	Vicepresidente Fed - R. Clarida (con voto)		★					
Mar. 17								
06:00 MX	Tasa de desempleo	Oct. 20	■	%		5.10	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	20a	■	%		7.02	n.d.	
07:30 EEUU	Ventas minoristas	Oct. 20	★	m/m%		1.90	0.50	
08:15	Producción industrial	Oct. 20	★	m/m%		-0.60	1.00	
08:00 MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
18:50	Balanza comercial- Japón	Oct. 20	★	Mmdy		687.80	250.00	
Mier. 18								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	13 Nov. 20	■	s/s%		-0.50	n.d.	
07:30	Permisos de construcción	Oct. 20	★	m/m%		5.20	1.50	
07:30	Inicios de casas	Oct. 20	★	m/m%		1.90	2.10	
09:30	Inventarios de petróleo	13 Nov. 20	★	Mdb		4.28	n.d.	
11:15	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
12:00	Subasta tasa nominal	20a	■	%		1.37	n.d.	
12:20	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
17:00	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★					
18:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Oct. 20	■	a/a%		0.50	0.60	
04:00	Inflación al consumidor-Eurozona (F)	Oct. 20	■	a/a%		-0.30	-0.30	
Jue. 19								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	14 Nov. 20	■	Miles		709.00	n.d.	
09:00	Ventas de casas existentes	Oct. 20	■	m/m%		9.40	-1.60	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.09	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.09	n.d.	
09:00 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Vier. 20								
- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex							
07:30 EEUU	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★					
12:30	Presidente Fed Kansas - E. George (sin voto)		★					
02:15 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Nov. 20	■	%		-15.50	-18.00	
*/ 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
---------------------	---------------------	-------------------------