

Apertura de Mercados Financieros

Principales Catalizadores de los mercados este día...

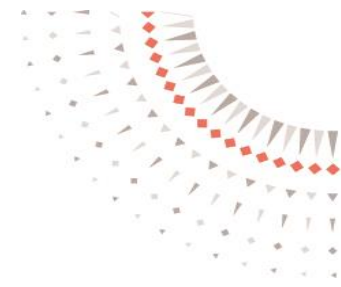
- **Mercados accionarios, rendimiento de bonos gubernamentales y commodities al alza a su vez que el dólar se debilita, con toda la atención a las elecciones en EE.UU.** Diversos modelos y encuestas apuntan a una victoria de Biden. No obstante, las encuestas para los 'swing states' –tales como Pennsylvania, Florida y Georgia– son más cerradas, por lo que la atención estará en los resultados en estos estados. Los primeros datos comenzarán a salir de los estados de la costa este a las 7:00pm hora de la Ciudad de México. Cabe mencionar que hasta el momento ya se han emitido alrededor de 99 millones de votos de manera adelantada y por correo, lo que sugiere que la participación en la elección será alta, lo cual podría beneficiar a los Demócratas
- **En cuanto a las elecciones para el Congreso, la información disponible también apunta a que será una victoria de los Demócratas tanto en la Cámara de Representantes como en el Senado, lo cual tendría fuertes implicaciones en términos de las políticas públicas que se puedan adoptar**
- **En otras noticias, reportes sugieren que la reunión del Eurogrupo hoy se centró en la implementación de los paquetes de estímulo y la cooperación en la región en un contexto en el cual la situación frente al virus se ha complicado en semanas recientes**
- **Atención a órdenes de fábrica y bienes duraderos en EE.UU., mientras que en México se publicarán remesas familiares y la encuesta de Banxico**

Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
Reunión de ministros de finanzas del Eurogrupo					
Estados Unidos					
	Elecciones en EE.UU.				
9:00	Órdenes de fábrica* - sep	% m/m	--	0.9	1.7
9:00	Ex transporte* - sep	% m/m	--	0.6	0.7
9:00	Órdenes de bienes duraderos* - sep (F)	% m/m	--	19.0	1.9
9:00	Ex transporte* - sep (F)	% m/m	--	0.8	0.8
	Venta de vehículos** - oct	miles	--	16.5	16.3
Brasil					
5:00	Minutas de la reunión del COPOM				
México					
9:00	Reservas internacionales - 30 oct	mmd	--	--	194.5
9:00	Remesas familiares - sep	mdd	3,468.6	--	3,574.2
9:00	Encuesta de expectativas (Banxico)				
11:30	Subasta Val. Guber.: Cetes 1, 3, 6 y 12M, BonoM 3 años, Udibono 3 años y Bondes D 1, 3 y 5 años				
China					
19:45	PMI servicios (Caixin)* - oct	índice	--	55.0	54.8
19:45	PMI compuesto (Caixin)* - oct	índice	--	--	54.6

Fuente: Bloomberg y Banorte. (P)preliminar; (R)revisado; (F)dato final; *Cifras ajustadas por estacionalidad; **Cifras ajustadas por estacionalidad anualizadas.

Destinado al público inversionista en general



3 de noviembre de 2020

Gabriel Casillas

Director General Adjunto Análisis
Económico y Relación con Inversionistas
gabriel.casillas@banorte.com

Alejandro Padilla

Director Ejecutivo Análisis Económico y
Estrategia Financiera de Mercados
alejandro.padilla@banorte.com

Juan Carlos Alderete Macal, CFA

Director Análisis Económico
juan.alderete.macal@banorte.com

Manuel Jiménez

Director Estrategia de Mercados
manuel.jimenez@banorte.com



www.banorte.com



@Analisis_Fundam

Vistazo a los principales activos financieros

	Último	Var. diaria
Índices accionarios		
Futuros S&P 500	3,339.75	1.2%
Euro Stoxx 50	3,077.72	1.9%
Nikkei 225	23,295.48	0.0%
Shanghai Composite	3,271.07	1.4%
Divisas		
USD/MXN	21.17	-1.0%
EUR/USD	1.17	0.5%
DXY	93.61	-0.6%
Commodities		
WTI	38.01	3.3%
Brent	40.13	3.0%
Oro	1,900.57	0.3%
Cobre	309.55	0.6%
Bonos soberanos		
Treasury 10 años	0.87	3pb

Fuente: Bloomberg

Mercado accionario

- Movimientos positivos en los mercados accionarios, en donde los inversionistas centran su atención en la elección presidencial de EE.UU. y muestran cierto optimismo en que los resultados arrojen un claro ganador. Por otro lado, en el frente corporativo, de 16 empresas del S&P 500 que hoy reportan, 10 han dado a conocer sus resultados, siendo la mayoría mejor a lo esperado, entre ellas Emerson Electric y Exelon Corp
- En Asia las bolsas cerraron positivas. En Japón no hubo operaciones por ser feriado. En Europa las mercados suben, el Eurostoxx avanza 1.9%. Las acciones de bancos (apoyadas por el reporte de BNP Paribas mejor a lo esperado), energía y minería son las que lideran las ganancias. Por su parte, en EE.UU. los futuros de los principales índices accionarios apuntan a una apertura positiva al subir 1.1% en promedio
- En México se reanudarán operaciones tras el feriado de ayer y esperamos que el IPC se ubique por arriba de los 37,500 puntos

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- Presiones en tasas de bonos soberanos en el mundo con Treasuries norteamericanos marcando hasta +3pb en instrumentos de largo plazo, en tanto la dinámica Europa muestra un mejor desempeño en activos periféricos. Fuerte empinamiento en la curva local la semana pasada
- Dólar debilitándose con todo el universo del G10 positivo destacando ganancias de 1.5% en NOK con el espacio de divisas emergentes también fuerte excluyendo extensión a pérdidas en TRY. RUB lidera ganancias en 1.4% y el USD/MXN se aprecia 1.0% a 21.17 tocando ayer 21.50
- Rebote en precios del petróleo tras fuertes pérdidas recientes ante la preocupación de los efectos de las nuevas medidas de distanciamiento a la demanda global, respaldados ahora por posibles retrasos a moderación en pacto de recorte de la OPEP+ en siguientes meses. Metales positivos

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
Índices accionarios		
Dow Jones	26,925.05	1.6%
S&P 500	3,310.24	1.2%
Nasdaq	10,957.61	0.4%
IPC	36,987.86	0.0%
Ibovespa	93,952.40	0.0%
Euro Stoxx 50	3,019.54	2.1%
FTSE 100	5,654.97	1.4%
CAC 40	4,691.14	2.1%
DAX	11,788.28	2.0%
Nikkei 225	23,295.48	1.4%
Hang Seng	24,460.01	1.5%
Shanghai Composite	3,225.12	0.0%
Bonos soberanos		
Treasury 2 años	0.15	0pb
Treasury 10 años	0.84	-3pb
Cetes 28 días	4.27	0pb
TIIE 28 días	4.51	0pb
Bono M 2 años	4.61	0pb
Bono M 10 años	6.30	0pb
Divisas		
USD/MXN	21.38	0.9%
EUR/USD	1.16	-0.1%
GBP/USD	1.29	-0.2%
DX	94.13	0.1%
Commodities		
WTI	36.81	2.8%
Brent	38.97	4.0%
Mezcla mexicana	32.58	0.0%
Oro	1,895.48	0.9%
Cobre	307.70	1.0%

Fuente: Bloomberg

Mercado de deuda corporativa

- Para esta semana se esperan la subasta de un bono quirografario por parte de Vinte Viviendas Integrales, y uno respaldado por contratos de arrendamiento originados por Vanrenta
- Grupo Aeroportuario del Pacífico informó el refinanciamiento de su deuda bancaria a vencer en enero y febrero de 2021 por US\$191 millones. El refinanciamiento se obtuvo con las mismas dos Instituciones Bancarias que originalmente otorgaron los créditos (Scotiabank y BBVA) a un plazo de 36 meses ambos refinanciamientos
- HR Ratings revisó al alza la calificación de 'HR AA' a 'HR AA+' para Montepío y sus emisiones MONTPIO 17 / 19 con Perspectiva Estable. La revisión al alza para la calificación se basa en la constancia mostrada en la generación de remanentes integrales

Certificación de los Analistas.

Nosotros, Gabriel Casillas Olvera, Alejandro Padilla Santana, Delia María Paredes Mier, Juan Carlos Alderete Macal, Manuel Jiménez Zaldívar, Marissa Garza Ostos, Tania Abdul Massih Jacobo, Francisco José Flores Serrano, Katia Celina Goya Ostos, Santiago Leal Singer, José Itzamna Espitia Hernández, Valentín III Mendoza Balderas, Víctor Hugo Cortes Castro, Hugo Armando Gómez Solís, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, Luis Leopoldo López Salinas, Leslie Thalía Orozco Vélez, Gerardo Daniel Valle Trujillo, Juan Barbier Arizmendi y Eridani Ruibal Ortega, certificamos que los puntos de vista que se expresan en este documento son reflejo fiel de nuestra opinión personal sobre la(s) compañía(s) o empresa(s) objeto de este reporte, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido. Asimismo declaramos que no hemos recibido, no recibimos, ni recibiremos compensación distinta a la de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. por la prestación de nuestros servicios.

Declaraciones relevantes.

Conforme a las leyes vigentes y los manuales internos de procedimientos, los Analistas tienen permitido mantener posiciones largas o cortas en acciones o valores emitidos por empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que pueden ser el objeto del presente reporte, sin embargo, los Analistas Bursátiles tienen que observar ciertas reglas que regulan su participación en el mercado con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privada en su beneficio y evitar conflictos de interés. Los Analistas se abstendrán de invertir y de celebrar operaciones con valores o instrumentos derivados directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del Reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a la fecha de emisión del Reporte de que se trate, y hasta 10 días naturales posteriores a su fecha de distribución.

Remuneración de los Analistas.

La remuneración de los Analistas se basa en actividades y servicios que van dirigidos a beneficiar a los clientes inversionistas de Casa de Bolsa Banorte y de sus filiales. Dicha remuneración se determina con base en la rentabilidad general de la Casa de Bolsa y del Grupo Financiero y en el desempeño individual de los Analistas. Sin embargo, los inversionistas deberán advertir que los Analistas no reciben pago directo o compensación por transacción específica alguna en banca de inversión o en las demás áreas de negocio. Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., a través de sus áreas de negocio, brindan servicios que incluyen, entre otros, los correspondientes a banca de inversión y banca corporativa, a un gran número de empresas en México y en el extranjero. Es posible que hayan prestado, estén prestando o en el futuro brinden algún servicio como los mencionados a las compañías o empresas objeto de este reporte. Casa de Bolsa Banorte o sus filiales reciben una remuneración por parte de dichas corporaciones en contraprestación de los servicios antes mencionados.

En el transcurso de los últimos doce meses, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., no ha obtenido compensaciones por los servicios prestados por parte de la banca de inversión o por alguna de sus otras áreas de negocio de las siguientes empresas o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

Actividades de las áreas de negocio durante los próximos tres meses.

Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte o sus filiales esperan recibir o pretenden obtener ingresos por los servicios que presta banca de inversión o de cualquier otra de sus áreas de negocio, por parte de compañías emisoras o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

Tenencia de valores y otras revelaciones.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto de recomendaciones, que representen el 1% o más de su cartera de inversión de los valores en circulación o el 1% de la emisión o subyacente de los valores emitidos.

Ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste de Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

Los Analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis.

Guía para las recomendaciones de inversión.

	REFERENCIA
COMPRA	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.
MANTENER	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.
VENTA	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea menor al rendimiento estimado del IPC.

Aunque este documento ofrece un criterio general de inversión, exhortamos al lector a que busque asesorarse con sus propios Consultores o Asesores Financieros, con el fin de considerar si algún valor de los mencionados en el presente reporte se ajusta a sus metas de inversión, perfil de riesgo y posición financiera.

Determinación de precios objetivo

Para el cálculo de los precios objetivo estimado para los valores, los analistas utilizan una combinación de metodologías generalmente aceptadas entre los analistas financieros, incluyendo de manera enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiplos, flujos descontados, suma de las partes o cualquier otro método que pudiese ser aplicable en cada caso específico conforme a la regulación vigente. No se puede dar garantía alguna de que se vayan a lograr los precios objetivo calculados para los valores por los analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., ya que esto depende de una gran cantidad de diversos factores endógenos y exógenos que afectan el desempeño de la empresa emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza. Es más, el inversionista debe considerar que el precio de los valores o instrumentos puede fluctuar en contra de su interés y ocasionarle la pérdida parcial y hasta total del capital invertido.

La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos como fidedignas, pero no hacemos declaración alguna respecto de su precisión o integridad. La información, estimaciones y recomendaciones que se incluyen en este documento son vigentes a la fecha de su emisión, pero están sujetas a modificaciones y cambios sin previo aviso; Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento. Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida que se derive del uso de este reporte o de su contenido. Este documento no podrá ser fotocopiado, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.

GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. de C.V.

Dirección General Adjunta de Análisis Económico y Relación con Inversionistas

Gabriel Casillas Olvera	Director General Adjunto Análisis Económico y Relación con Inversionistas	gabriel.casillas@banorte.com	(55) 4433 - 4695
Raquel Vázquez Godínez	Asistente DGAE y RI	raquel.vazquez@banorte.com	(55) 1670 - 2967
Lourdes Calvo Fernandez	Analista (Edición)	lourdes.calvo@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2611

Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados

Alejandro Padilla Santana	Director Ej. Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados	alejandro.padilla@banorte.com	(55) 1103 - 4043
Itzel Martínez Rojas	Analista	itzel.martinez.rojas@banorte.com	(55) 1670 - 2251

Análisis Económico

Juan Carlos Alderete Macal, CFA	Director Análisis Económico	juan.alderete.macal@banorte.com	(55) 1103 - 4046
Francisco José Flores Serrano	Subdirector Economía Nacional	francisco.flores.serrano@banorte.com	(55) 1670 - 2957
Katia Celina Goya Ostos	Subdirector Economía Internacional	katia.goya@banorte.com	(55) 1670 - 1821
Luis Leopoldo López Salinas	Analista Economía Internacional	luis.lopez.salinas@banorte.com	(55) 1670 - 2707

Estrategia de Mercados

Manuel Jiménez Zaldivar	Director Estrategia de Mercados	manuel.jimenez@banorte.com	(55) 5268 - 1671
--------------------------------	---------------------------------	--	------------------

Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio

Santiago Leal Singer	Subdirector Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	santiago.leal@banorte.com	(55) 1670 - 2144
Leslie Thalía Orozco Vélez	Gerente Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	leslie.orozco.velez@banorte.com	(55) 1670 - 1698

Análisis Bursátil

Marissa Garza Ostos	Director Análisis Bursátil	marissa.garza@banorte.com	(55) 1670 - 1719
José Itzamna Espitia Hernández	Subdirector Análisis Bursátil	jose.espitia@banorte.com	(55) 1670 - 2249
Valentín III Mendoza Balderas	Subdirector Análisis Bursátil	valentin.mendoza@banorte.com	(55) 1670 - 2250
Víctor Hugo Cortés Castro	Análisis Técnico	victorh.cortes@banorte.com	(55) 1670 - 1800
Eridani Ruibal Ortega	Analista	eridani.ruibal.ortega@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2755
Juan Barbier Arizmendi, CFA	Analista	juan.barbier@banorte.com	(55) 1670 - 1746

Análisis Deuda Corporativa

Tania Abdul Massih Jacobo	Director Deuda Corporativa	tania.abdul@banorte.com	(55) 5268 - 1672
Hugo Armando Gómez Solís	Subdirector Deuda Corporativa	hugo.gomez@banorte.com	(55) 1670 - 2247
Gerardo Daniel Valle Trujillo	Gerente Deuda Corporativa	gerardo.valle.trujillo@banorte.com	(55) 1670 - 2248

Estudios Económicos

Delia María Paredes Mier	Director Ejecutivo Estudios Económicos	delia.paredes@banorte.com	(55) 5268 - 1694
Miguel Alejandro Calvo Domínguez	Subdirector Economía Regional y Sectorial	miguel.calvo@banorte.com	(55) 1670 - 2220

Banca Mayorista

Armando Rodal Espinosa	Director General Banca Mayorista	armando.rodal@banorte.com	(81) 8319 - 6895
Alejandro Aguilar Ceballos	Director General Adjunto de Administración de Activos	alejandro.aguilar.cebvallos@banorte.com	(55) 5268 - 9996
Alejandro Eric Faesi Puente	Director General Adjunto de Mercados y Ventas Inst.	alejandro.faes@banorte.com	(55) 5268 - 1640
Alejandro Frigolet Vázquez Vela	Director General Adjunto Sólida	alejandro.frigolet.vazquezvela@banorte.com	(55) 5268 - 1656
Arturo Monroy Ballesteros	Director General Adjunto Banca Inversión	arturo.monroy.ballesteros@banorte.com	(55) 5004 - 1002
Carlos Alberto Arciniega N.	Director General Adjunto Tesorería	carlos.arciniega@banorte.com	(81) 1103 - 4091
Gerardo Zamora Nanez	Director General Adjunto Banca Transaccional y A.	gerardo.zamora@banorte.com	(81) 8318 - 5071
Jorge de la Vega Grajales	Director General Adjunto Gobierno Federal	jorge.delavega@banorte.com	(55) 5004 - 5121
Luis Pietrini Sheridan	Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada	luis.pietrini@banorte.com	(55) 5004 - 1453
Lizza Velarde Torres	Director Ejecutivo Gestión Banca Mayorista	lizza.velarde@banorte.com	(55) 4433 - 4676
Osvaldo Brondo Menchaca	Director General Adjunto Bancas Especializadas	osvaldo.brondo@banorte.com	(55) 5004 - 1423
Raúl Alejandro Arauzo Romero	Director General Adjunto Banca Transaccional	raul.arauzo@banorte.com	(55) 5261 - 4910
René Gerardo Pimentel Ibarrola	Director General Adjunto Banca Corporativa e Inst. Fin.	pimentelr@banorte.com	(55) 5268 - 9004
Ricardo Velázquez Rodríguez	Director General Adjunto Banca Internacional	rvelazquez@banorte.com	(55) 5004 - 5279
Víctor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 5004 - 1454