

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Noviembre 22

Económico

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

Perspectiva. Hoy no se espera información económica de relevancia y será una semana corta por el feriado de Acción de Gracias en los EE.UU. (jueves). En este contexto, anticipamos que el apetito por riesgo pudiera ser soportado por noticias de fusiones & adquisiciones, la expectativa de un sólido inicio de una de las temporadas más importantes para el consumo en EE.UU. y por señales de un posible relajamiento monetario en CHI (para combatir desaceleración económica); sin embargo, ello podría verse en parte contrarrestado por el alza de contagios y restricciones sanitarias en Europa, y la incertidumbre sobre el nombramiento del futuro Presidente de la Fed (reportes aseguran que hoy se haría el anuncio). El rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 1.58% (+3.1 pb.) y el índice dólar se fortalece 0.1%. El USDMXN se cotiza en \$20.87 (+4 cts.). El precio del petróleo desciende a 75.9 dpb (-0.1%), después de que funcionarios japoneses indicaran evaluar la liberación de reservas estratégicas para combatir los altos precios del crudo; el oro se debilita 0.4%.

A seguir. El día de hoy, subastas de bonos del tesoro y datos de ventas de casas existentes, en EE.UU.; la confianza del consumidor, en la Eurozona; la encuesta Citibanamex, en MX. En los siguientes días, los índices del PMI manufacturero en EE.UU. y Europa; revisiones al PIB en los EE.UU. y MX; las minutas de las últimas reuniones de la Fed y del Banxico; cifras de inflación en MX; declaraciones de la Presidente del BCE.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de expectativas Citibanamex - MX	■
09:00	Ventas de casas existentes – EEUU	■
09:00	Confianza del consumidor – Eurozona	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Banxico: Repite dosis ante presión inf. [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Se dis. "Delta"; prec. se a.. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. sep.: corto circuito por falta de ins. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Semana de Acción de Gracias y cambios en la FED. Los futuros de los mercados accionarios inician la semana positivos en medio de una semana corta por el feriado de Acción de Gracias del próximo jueves, tradicionalmente los mercados presentan una semana de ganancias ya que las festividades marcan el inicio de la temporada de ventas fuertes por el *black friday*. Por otra parte, esta semana es la nominación del próximo presidente de la Reserva Federal, donde el actual presidente Jerome Powell y el gobernador Lael Brainard se consideran los candidatos más probables. Estamos en la recta final de los reportes de las empresas donde el 95%, 475 emisoras del S&P, ya reportaron sus resultados al 3T21 y el 80.8% ha sido por arriba de las expectativas. En temas sanitario se observa inconformidad entre la población en Europa por el regreso a los encierros para controlar la cuarta ola de la pandemia. En Alemania, Angela Merkel, advirtió que se impondrían restricciones más estrictas para los no vacunados, mientras que en Austria se observan las mayores medidas de restricción. En la agenda económica hoy se espera la revisión del PIB de EEUU.

Positivo

- **PFIZER, BIONTECH, MODERNA:** Suben en pre mercado derivado de la autorización de los Centros para el Control y la Prevención de Enfermedades para la aplicación de inyecciones de refuerzo de Covid-19.
- **FIBRA MONTERREY:** Anunció la adquisición de un inmueble industrial localizado en Ciénega de Flores, en Nuevo León por un monto total de US\$ 20.4 millones, con un ABR de 30,194 m2 y un NOI 12 meses esperado de US\$1.63 millones.
- **MONSTER:** Estaría considerando una fusión con Constellation Brands, las compañías se encuentran en pláticas. Lo anterior ocasionó que Constellation subiera en pre mercado.
- **ASTRA SPACE:** Sube en pre mercado después de haber puesto un cohete en órbita por primera vez.

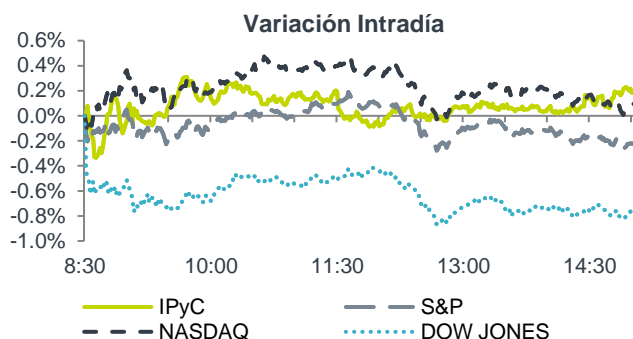
Neutral

- **GENTERA:** Banco Compartamos colocó P\$2,500 millones a través de la emisión de Certificados Bursátiles Bancarios en el mercado de deuda local. La emisión COMPART 21S, por P\$1,782.9 millones, plazo de 3 años y tasa TII28 + 40 pbs; y la emisión COMPART 21-2S, por p\$717.1 millones de pesos, plazo de 5 años, tasa fija de 9.19%.

Negativo

- **APPLE:** Circula en medios que la compañía estaría presentando dificultades para entregar nuevos iPads a tiempo en mercado asiáticos, así mismo las demoras en iPhone estarían siendo más largas a lo normal.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,334	-0.7%
S&P 500%	4,680	-0.1%
Nasdaq	16,562	0.6%
Asia	691	0.0%
Emergentes	51	-0.2%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepomas.com

El peso se sigue depreciando frente al dólar debido a una mayor percepción de riesgo a nivel global por lo nuevos cierres en Europa por Covid 19 y como reacción a las políticas monetarias de otros países emergentes.

La cuarta oleada de infecciones hizo que Austria anunciara un confinamiento total a partir de hoy, y existe la preocupación de que Alemania pueda hacer lo mismo, lo que preocupa pueda frenar la recuperación económica mundial.

Los europeos salieron a las calles para protestar por el regreso de los encierros y las estrictas medidas contra el virus para detener una brutal cuarta ola. Algunas manifestaciones estallaron en violencia. Las medidas más drásticas hasta ahora están en Austria, donde la gente se despertó hoy con el cuarto cierre nacional y la perspectiva de las vacunas obligatorias a partir de febrero.

Los inversionistas están empezando a creer en los banqueros centrales que están convencidos de que no tienen prisa por subir las tasas. El optimismo de los fondos de cobertura hacia el dólar está comenzando a evaporarse en medio de la especulación de que la moneda estadounidense ha subido demasiado en relación con el ritmo de cualquier ajuste monetario. Los fondos apalancados recortaron posiciones largas netas por tercera semana consecutiva en el período hasta el 16 de noviembre, según datos de la Comisión de Comercio de Futuros de Materias Primas.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.9290	
Nivel Alto operado o/n	20.9050	
Nivel Bajo operado o/n	20.8020	
Puntos Swap o/n	0.004000	0.005500
Soporte	20.6000	20.5000
Resistencia	20.9000	21.0000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5928
EUR/USD	1.1275

Calendario de Indicadores Económico

Noviembre									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
Lun. 22									
- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■						
09:00 EEUU	Ventas de casas existentes	Oct. 21	■	m/m%		7.00	-1.40		
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.05	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.07	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.48	n.d.		
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		1.16	n.d.		
09:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Nov. 21	■	%		-4.80	-5.00		
Mar. 23									
06:00 MX	Ventas minoristas INEGI	Sep. 21	■	a/a%		7.20	n.d.		
09:00	Reservas internacionales	19 Nov. 21	■	Mmdd		198.79	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		7.43	n.d.		
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		2.92	n.d.		
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (P)	Nov. 21	★	Puntos		58.40	58.70		
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Nov. 21	★	Puntos		58.70	59.00		
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Nov. 21	■	Puntos		12.00	n.d.		
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		1.46	n.d.		
02:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Nov. 21	■	Puntos		57.80	56.90		
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Nov. 21	■	Puntos		58.30	575.00		
Mier. 24									
06:00 MX	Inflación general	1Q Nov. 21	★	a/a%		6.36	n.d.		
06:00	Inflación general	1Q Nov. 21	■	q/q%		0.38	n.d.		
06:00	Inflación subyacente	1Q Nov. 21	■	q/q%		0.20	n.d.		
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	19 Nov. 21	■	s/s%		-2.80	n.d.		
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	20 Nov. 21	■	Miles		268.00	n.d.		
07:30	Balanza comercial (P)	Oct. 21	★	Mmdd		96.30	94.60		
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Oct. 21	★	m/m%		1.40	n.d.		
07:30	PIB (F)	3T21	★	t/t%		2.00	2.20		
07:30	Consumo Personal (F)	3T21	★	t/t%		1.60	1.60		
07:30	Defactor del PIB (F)	3T21	■	t/t%		5.70	5.70		
07:30	Órdenes de bienes durables (P)	Oct. 21	★	m/m%		-0.30	0.20		
07:30	Ingreso personal	Oct. 21	★	m/m%		-1.00	0.40		
07:30	Consumo personal	Oct. 21	★	m/m%		0.60	0.90		
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Nov. 21	★	Puntos		66.80	66.80		
09:00	Ventas de casas nuevas	Oct. 21	★	m/m%		14.00	1.00		
09:30	Inventarios de petróleo	19 Nov. 21	★	Mdb		-2.10	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.11	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05	n.d.		
13:00	Minutas política monetaria Fed	03 Nov. 21	★						
Jue. 25									
06:00 MX	PIB (F)	3T21	★	a/a%		4.60	n.d.		
06:00	IGAE	Sep. 21	★	a/a%		4.28	n.d.		
09:00	Cuenta corriente	3T21	■	Mdd		6286.00	n.d.		
09:00	Minutas Banxico	11 Nov. 21	★						
- EEUU	Feriado por Día de Acción de Gracias								
06:00 MD	PIB - Alemania (F)	3T21	★	a/a%		2.50	2.50		
07:30	Presidenta BCE - C. Lagarde		★						
Vie. 26									
06:00 MX	Balanza comercial	Oct. 21	■	Mdd		-2,398.40	n.d.		
- EEUU	No se esperan indicadores								
07:30 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★						

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+ Market Movers
MD: Mercados Desarrollados ★ Alto
ME: Mercados Emergentes ★ Medio
■ 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 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 (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 01 800 837 676 27

DIRECCIÓN ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena 55 56251500 x 31465 jrich@vepormas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@vepormas.com

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 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 de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 asaldana@vepormas.com

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@vepormas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 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 L. 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepormas.com