

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Noviembre 25

Económico

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

Perspectiva. El día de hoy no habrá operaciones en mercados estadounidenses por el feriado de Acción de Gracias, lo que limitará la liquidez a nivel local. En este contexto, consideramos que pudieran seguirse asimilando: la expectativa del retiro del estímulo monetario de la Fed, tras publicarse ayer las minutas de su última junta y cifras de empleo positivas en EE.UU.; el alto número de contagios en Europa; y, en MX, datos de crecimiento decepcionantes y los anuncios relacionados a cambios en el Banco Central. Pese a que el índice dólar retrocede 0.2%, el USDMXN hila hoy su sexto día al alza y se cotiza en \$21.51 (+0.9 cts.). El precio del petróleo WTI desciende a 78.1 dpb (-0.4%), después de que la OPEP estimara que el mercado global de crudo enfrentaría una sobreoferta a inicios de 2022, ante la liberación de reservas en unos países; en metales, el oro (+0.1%), la plata (+0.1%) y el aluminio (+1.3%) se fortalecen.

EE.UU.: Minutas Fed. Las actas de la reunión del 2-3 de noviembre revelaron que unos miembros alertaron que las presiones inflacionarias podrían ser más permanentes. Además, algunos favorecían una reducción en las compras de activos mayor a los 15 mmd / mes que se acordó. Todos subrayaron que las decisiones que se tomen sobre las compras de activos son independientes a las de las tasas de interés; sugirieron que se requiere flexibilidad en cuanto al ritmo del retiro del apoyo monetario.

MX: Igae septiembre; nominación Banxico. El Igae se desaceleró de 4.3 a 0.9% a/a, con cifras originales. Mes a mes y con cifras ajustadas, retrocedió 0.4%, siendo su segunda baja consecutiva, aunque menor a la de agosto (-1.2%). Tadas las ramas retrocedieron: agropecuario (-1.4%), industria (-1.4%) y servicios (-0.3%). El PIB al 3T21 se revisó de 4.6 a 4.5% a/a (cifras originales), y de -0.2 a -0.4% t/t (cifras ajustadas). Ayer, se confirmó la nominación de V. Rodríguez Ceja, titular de la Subsecretaría de Egresos de la SHCP, para Gobernador del Banxico.

A seguir. Hoy, destacan declaraciones de la Presidente del BCE y del Gobernador del BoE; en MX, la publicación de las minutas de la última reunión del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Cuenta corriente – MX	■
09:00	Minutas Banxico – MX	★
-	Feriado por Día de Acción de Gracias – EEUU	-

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Fed: Flexibilidad en acciones fut. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación 1QNov: Máximo de 20 años... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Vtas. min. septiembre.: ligera mejora [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Mercados en EEUU cerrados por Día de Acción de Gracias. El día de hoy el mercado estadounidense permanecerá cerrado debido al feriado por el día de acción de gracias, por lo que será una jornada con poca información y bajo volumen en otros mercados. En Asia, los principales mercados operaban con movimientos mixtos, destacando el anuncio de que el banco central de Corea incrementó su tasa de interés en 25 pb. A nivel internacional, se observa un fortalecimiento del dólar ante la expectativa de que las altas cifras de inflación podrían llevar a aumentos en tasas de interés antes de lo anticipado durante 2022. Mientras tanto, en Europa los mercados cerraron la sesión del jueves a con alza, los inversionistas permanecen atentos al repunte de contagios por la pandemia, y las medidas para contenerlo. En temas económicos destacó la publicación del PIB del 3T21 en Alemania el cual creció 1.7% t/t, cifra ligeramente debajo de lo esperado, mientras que la confianza del consumidor registró un retroceso, asociado con el repunte de la pandemia en aquel país. En México, el INEGI dio a conocer la cifra revisada del crecimiento del PIB durante el 3T21, la cual se ubicó en -0.4% desde el -0.2% preliminar. A tasa anual el crecimiento del PIB fue de 4.7%.

Positivo.

- **BAIDU:** Circula en medios que el gobierno municipal de Beijín aprobó su negocio de Robotaxi, para poder cobrar tarifas en un parte de la ciudad, esto daría paso hacia la construcción de un negocio de taxis sin conductor.

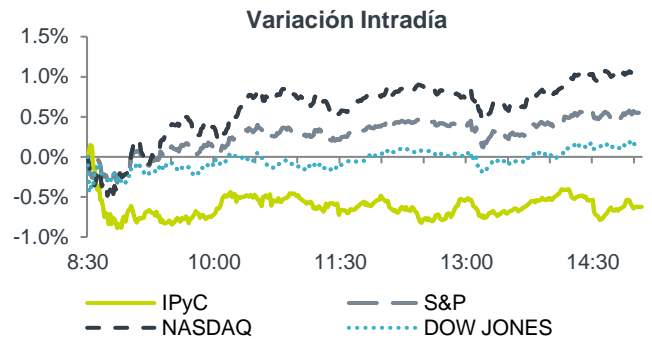
Neutral

- **KUO:** A través de su subsidiaria Kekén, pondrá en marcha la operación de la planta procesadora, ubicada en Sahé, Yucatán. Con una inversión de P\$2 mil millones, se crearán más de 1,500 empleos directos y 7,000 indirectos, y una capacidad de procesamiento de 40 mil cerdos
- **GFINBUR:** Llegó a un acuerdo para adquirir BPF FINANCE MÉXICO, SOFOM con lo que busca fortalecer su participación en el mercado de financiamiento automotriz y la relación comercial con Stellantis México. La transacción se encuentra sujeta a autorizaciones correspondientes

Negativo

- **TENCENT:** Circula en medios que derivado de reguladores en China descubrieron que varias apps de la compañía violaban las reglas de protección de datos, ahora la compañía deberá obtener la aprobación de los reguladores para poder enviar actualizaciones de aplicaciones.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,532	0.0%
S&P 500%	4,699	0.5%
Nasdaq	16,356	0.3%
Asia	681	-0.3%
Emergentes	50	-0.1%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepormas.com

Los datos económicos de Estados Unidos publicados el día de ayer muestran que la economía se continúa recuperando lo que hace pensar que la Reserva Federal puede acelerar la reducción de compra de activos y subir la tasa de interés de referencia antes de lo previsto lo que ayudo a la apreciación del dólar.

El peso llevo a operar en niveles de 21.60, seguimos viendo los peores niveles desde marzo de este año, el mercado mostró descontento ante el cambio de nominación para el nuevo Gobernador de Banco de México. Andrés Manuel Lopez Obrador propuso a Verónica Rodriguez Ceja (Subdirectora de Egresos) quien, de ser aprobada por el senado, se enfrentará a una inflación que sigue muy por arriba de lo esperado, 7.05% en la primera quincena de noviembre.

Continua el nerviosismo en los mercados ya que Europa este considerando imponer más restricciones debido al aumento de casos de COVID 19.

El día de hoy es inhábil en Estados Unidos por Thanksgiving por lo que se espera poca liquidez en el mercado.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	21.5150	
Nivel Alto operado o/n	21.4718	
Nivel Bajo operado o/n	21.3725	
Puntos Swap o/n	0.003500	0.004700
Soporte	21.0000	21.3000
Resistencia	21.6000	21.8000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.1375
EUR/USD	1.1220


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%	0.80	7.00	-1.40		
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.05	0.05	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.07	0.07	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%	0.62	0.48	n.d.		
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%	1.32	1.16	n.d.		
09:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Nov. 21	■	%	-6.80	-4.80	-5.00		
Mar. 23									
06:00 MX	Ventas minoristas INEGI	Sep. 21	■	a/a%	5.90	7.20	6.10		
09:00	Reservas internacionales	19 Nov. 21	■	Mmdd	198.59	198.79	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%	7.60	7.43	n.d.		
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%	3.19	2.92	n.d.		
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (P)	Nov. 21	★	Puntos	59.10	58.40	58.70		
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Nov. 21	★	Puntos	57.00	58.70	59.00		
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Nov. 21	■	Puntos	11.00	12.00	n.d.		
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%	1.59	1.46	n.d.		
02:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Nov. 21	■	Puntos	58.60	57.30	58.30		
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Nov. 21	■	Puntos	57.60	57.80	56.90		
Mier. 24									
06:00 MX	Inflación general	1Q Nov. 21	★	a/a%	7.04	6.36	n.d.		
06:00	Inflación general	1Q Nov. 21	■	q/q%	0.69	0.38	n.d.		
06:00	Inflación subyacente	1Q Nov. 21	■	q/q%	0.15	0.20	n.d.		
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	19 Nov. 21	■	s/s%	1.80	-2.80	n.d.		
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	20 Nov. 21	■	Miles	199.00	268.00	n.d.		
07:30	Balanza comercial (P)	Oct. 21	★	Mmdd	-82.89	96.30	94.60		
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Oct. 21	★	m/m%	2.20	1.40	n.d.		
07:30	PIB (F)	3T21	★	t/t%	2.10	2.00	2.20		
07:30	Consumo Personal (F)	3T21	★	t/t%	1.70	1.60	1.60		
07:30	Defactor del PIB (F)	3T21	■	t/t%	5.60	5.70	5.70		
07:30	Órdenes de bienes durables (P)	Oct. 21	★	m/m%	-0.50	-0.30	0.20		
09:00	Ingreso personal	Oct. 21	★	m/m%	0.50	-1.00	0.40		
09:00	Consumo personal	Oct. 21	★	m/m%	1.30	0.60	0.90		
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Nov. 21	★	Puntos	67.40	66.80	66.80		
09:00	Ventas de casas nuevas	Oct. 21	★	m/m%	0.40	14.00	1.00		
09:30	Inventarios de petróleo	19 Nov. 21	★	Mdb	1.02	-2.10	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%	0.13	0.11	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%	0.05	0.05	n.d.		
13:00	Minutas política monetaria Fed	03 Nov. 21	★						
Jue. 25									
06:00 MX	PIB (F)	3T21	★	a/a%	4.50	4.60	4.50		
06:00	IGAE	Sep. 21	★	a/a%	0.90	4.28	2.90		
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	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