

Clima de Apertura:

TORMENTA



Noviembre 26

Económico

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

Perspectiva. Hoy reabren, aunque sólo medio día, los mercados estadounidenses. Anticipamos que la detección de una nueva variante del virus en Sudáfrica (B.1.1.529), cuya capacidad para propagarse y eludir a las vacunas se está estudiando, siga generando un entorno de elevada aversión al riesgo, mientras que ya ha detonado la aplicación de medidas sanitarias en algunas regiones (restricción de vuelos en Europa). Activos de refugio exhiben una mayor demanda: el rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 1.53% (-10.3 pb.), el yen japonés se aprecia 1.3% contra el dólar y el oro se fortalece 1.0%. Por el contrario, materias primas se debilitan, como el petróleo, donde la mezcla WTI cae a 74.1 dpb (-5.5%), mientras que el cobre retrocede 3.3%; similarmente, monedas emergentes se ven presionadas, incluyendo al peso mexicano, que se deprecia 0.5%, con lo que el tipo de cambio asciende a 21.67 (+11 cts.).

MX: Minutas Banxico. De las actas de la reunión del 10 de noviembre, donde se decidió elevar la tasa objetivo a 5.00%, destacó: la mayoría de los miembros indican que los factores que generan inflación son “principalmente transitorios”, pero unos alertaron que podrían ser más permanentes; en materia de futuras acciones, mientras que un miembro sigue oponiéndose al alza en tasas, otros favorecen incrementos graduales y uno abre la posibilidad para tomar medidas más enfáticas.

A seguir. Hoy, declaraciones de la Presidente del BCE. La siguiente semana, las comparecencias ante el Congreso de J. Yellen y J. Powell, y las nóminas no agrícolas, en EE.UU.; en Europa, la inflación al consumidor y apariciones de C. Lagarde; en CHI, el PMI manufactura; y, en MX, datos de empleo, remesas, PMI manufactura y balance fiscal.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Banxico: No todos conv. con tra. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae sep.: Actividad a niveles de 2016 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Fed: Flexibilidad en acciones fut. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Nerviosismo por nueva variante de Covid. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan con retrocesos, ante las preocupaciones por el surgimiento de una nueva variante detectada en Sudáfrica. Una de las principales preocupaciones es que, debido a las mutaciones de esta variante, pudiera ser más resistente a las vacunas, aunque la OMS señaló que se necesita más investigación al respecto. Por lo anterior, se observa un alza en el precio de los bonos ante la búsqueda de activos de refugio, mientras que el precio del petróleo retrocede. Por sectores, las acciones relacionadas al turismo, como aerolíneas y hoteleras, registran ajustes significativos. También se observan retrocesos en los títulos de empresas industriales y bancos. En contraste, las acciones de farmacéuticas como Moderna y Pfizer veían alzas. Por otro lado, el día de hoy se considera como el inicio de la temporada de ventas navideñas, lo cual será un buen indicador de la situación del consumo. El día de hoy el mercado accionario en EEUU opera media jornada.

Positivo.

- **Farmacéuticas:** Acciones como Moderna, Pfizer, Biontech y Novavax, suben en pre mercado después del anuncio de una nueva variante de Covid-19

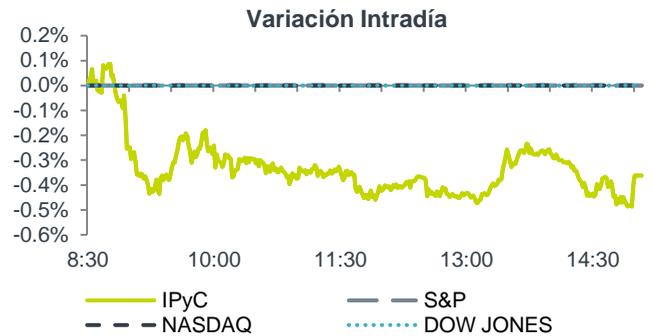
Neutral

- **QUALITAS:** De acuerdo con la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), la industria del seguro automotriz en México tuvo un crecimiento nominal en prima emitida durante los primeros nueve meses del 2021 de 3.7% a/a, mientras que Quálitas creció a tasa de 8.5%.
- **TESLA:** Circula en medios que podría estar invirtiendo USD\$188 millones para la expansión de su planta en Shanghai.

Negativo

- **MERCK:** Cae en pre mercado después de anunciar que su píldora Covid-19 experimental reduce el riesgo de muerte y hospitalización en 30%, lo que representó una tasa de eficiencia menor a la presentada previamente.
- **DIDI:** Cae en pre mercado ya que circula en medios que reguladores en China le han solicitado se desliste de la Bolsa de Nueva York.
- **BOEING:** Cae en pre mercado después que circulara en medios que no cumplió con los requisitos del gobierno canadiense para vender aviones de combate a Canadá.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,804	0.0%
S&P 500%	4,701	0.2%
Nasdaq	15,845	0.4%
Asia	682	0.1%
Emergentes	50	0.0%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepormas.com

En la sesión de ayer vimos muy poco volumen y muy mala liquidez debido al feriado en Estados Unidos por el día de Acción de Gracias.

Los datos del PIB en México no ayudaron al peso, la economía mexicana tuvo una caída del 0.4% en el tercer trimestre, más de lo que esperaba el mercado. Continúa la incertidumbre por la nominación de Victoria Rodríguez a la presidencia del Banco de México quien no tiene experiencia en política monetaria. En las minutas de Banxico vimos un lenguaje menos "hawkish" a pesar de que mencionan que las expectativas inflacionarias han aumentado.

El peso abre alrededor de 21.74, después de haber tocado niveles arriba de 22.00 en el overnight, vemos un gran nerviosismo ante una nueva cepa de Covid-19 que se está extendiendo rápidamente en el sur de África. La Unión Europea y el Reino Unido ya se están moviendo para detener los viajes aéreos desde la región. Singapur anunció una medida similar a medida que los gobiernos actúan rápidamente para proteger los avances logrados en el control del virus. Se descubrió que dos personas en cuarentena de Hong Kong estaban infectadas con la cepa. Los científicos aún tienen que determinar qué tan rápido se puede propagar la nueva variante y si es resistente a las vacunas.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	21.7120	
Nivel Alto operado o/n	22.1252	
Nivel Bajo operado o/n	21.6105	
Puntos Swap o/n	0.003500	0.004800
Soporte	21.3000	21.5000
Resistencia	21.9500	22.1500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.5093
EUR/USD	1.1291

Calendario de Indicadores Económico

Diciembre

	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 26								
06:00	MX	Balanza comercial	Oct. 21	■	Mdd	-2.70	-2,398.40	-2.40
-	EEUU	No se esperan indicadores						
07:30	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Lun. 29								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Oct. 21	■	%		4.18	4.11
09:00	EEUU	Ventas de casas pendientes	Oct. 21	■	m/m%		-7.20	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.05	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.07	n.d.
14:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
14:05		Presidente Fed - J. Powell		★				
14:15		Vicepresidente Fed NY - N. Hassan		★				
16:05		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
04:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Nov. 21	■	%		-6.80	n.d.
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Nov. 21	■	a/a%		4.50	4.90
22:30		Producción Industrial - Japón (P)	Oct. 21	■	m/m%		-5.40	2.00
19:00	ME	PMI Manufacturero- China	Nov. 21	■	Puntos		49.20	49.80
Mar. 30								
09:00	MX	Reservas internacionales	26 Nov. 21	■	Mmdd		198.60	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%		7.84	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		3.07	n.d.
-		Balance público (YTD)	Oct. 21	■	Mmdd		-362.00	n.d.
09:00	EEUU	Comparecencia de J. Powell y J. Yellen ante el Senado		★				
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Nov. 21	★	Puntos		113.80	110.00
09:30		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.16	n.d.
12:00		Vicepresidente Fed - R. Clarida (con voto)		★				
01:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Nov. 21	■	a/a%		2.60	n.d.
01:45		PIB - Francia (F)	3T21	★	t/t%		3.30	n.d.
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Nov. 21	■	a/a%		4.10	4.30
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Nov. 21	■	Puntos		50.60	50.40
Miér. 01								
09:00	MX	Remesas	Oct. 21	■	Mdd	4403.01	4743.60	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30		Índice PMI Manufactura	Nov. 21	■	Puntos		49.30	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Nov. 21	■	Puntos		50.70	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Nov. 21	■	Puntos		52.10	n.d.
12:30		Reporte Trimestral Banxico	3T21	★				
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	26 Nov. 21	■	s/s%		1.80	n.d.
06:15		Creación de empleo privado ADP	Nov. 21	★	Miles		571.00	515.00
09:00		Comparecencia de J. Powell y J. Yellen ante Representantes		★				
09:00		Gasto en construcción	Oct. 21	■	m/m%		-0.50	0.50
09:00		ISM Manufactura	Nov. 21	★	Puntos		60.80	61.00
09:45		Índice PMI Manufactura (F)	Nov. 21	★	Puntos		59.10	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	26 Nov. 21	★	Mdb		1.02	n.d.
13:00		Beige Book- Fed		★				
-		Ventas de vehículos totales	Nov. 21	■	Mda		12.99	13.20
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Nov. 21	■	Puntos		57.60	57.60
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Nov. 21	■	Puntos		58.60	58.60
04:00		Perspectivas Económicas OCDE		★				
08:00		Gobernador BoE- A. Bailey		★				
Jue. 02								
06:00	MX	Ventas de vehículos- AMIA	Nov. 21	■	Mda		76.64	n.d.
07:30	EEUU	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	27 Nov. 21	■	Miles		199.00	n.d.
10:00		Junta Gobernadores Fed - R. Quarles (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.13	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05	n.d.
10:30		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
10:30		Presidentes Fed San Fco. y Richmond - M. Daly, T. Barkin		★				
04:00	MD	Tasa de desempleo- Eurozona	Oct. 21	★	%		7.40	7.40
Vie. 03								
-	MX	No se esperan indicadores						
07:30	EEUU	Nóminas no agrícolas	Nov. 21	★	Miles		531.00	500.00
07:30		Tasa de desempleo	Nov. 21	★	%		4.60	4.50
07:30		Salarios nominales	Nov. 21	★	a/a%		4.90	5.00
08:15		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★				
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Nov. 21	★	Puntos		57.00	n.d.
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Oct. 21	★	m/m%		-0.50	n.d.
08:00		Órdenes a fábricas	Oct. 21	■	m/m%		0.20	0.50
07:30	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				

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

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+
MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

Market Movers
★ Alto
★ 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