

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que se mantenga un contexto de volatilidad y aversión al riesgo, ante las últimas noticias relacionadas a la variante Omicrón: OMS advirtió que parece ser más transmisible y es un “riesgo severo” para la propagación del virus; Moderna indicó que las vacunas actuales podrían ser menos eficaces contra la cepa; gobiernos europeos consideran medidas sanitarias más estrictas (Alemania, Suiza, Noruega, Finlandia, Irlanda). Por otro lado, también serán relevantes los testimonios de J. Powell y J. Yellen ante el Senado. En este sentido, siguiendo una mayor demanda por activos de refugio, el rendimiento del *treasury* a 10 años cae a 1.43% (-6.6 pb.). Al tiempo que el índice dólar se debilita 0.7%, el USDMXN se mantiene a la baja y se ubica en \$21.42 (-26 cts.). En materias primas, el oro renota 0.6% y el petróleo WTI cae a 67.4 dpb (-3.7%), ante la expectativa de una menor demanda y el reinicio de pláticas para un acuerdo con Irán.

EE.UU.: Comparecencia J. Powell. En el texto preparado, el Presidente de la Fed menciona que todavía “queda terreno por cubrir” en la meta de empleo; sobre la inflación, afirma que se espera ceda conforme se solucionen los desbalances en la oferta y demanda, mas reconoce que las presiones pudieran persistir el siguiente año. Indicó que el alza en contagios y la nueva variante del virus es un riesgo a la baja para el empleo y añade incertidumbre para la inflación.

EZ: Inflación al consumidor noviembre. La cifra preliminar mostró una variación de 4.9% a/a, por arriba del dato previo (4.1%) y de lo esperado (4.5%), siendo su máximo histórico; el índice subyacente se aceleró de 2.0 a 2.6% a/a.

CHI: PMI noviembre. El índice compuesto pasó de 50.8 a 52.2 pts. La mejora se explicó por el sector manufactura (50.1 vs. 49.2 ant.), pues el no manufacturero se debilitó en el margen (52.3 vs. 52.4 pts.). La actividad se benefició por menores parones energéticos y mostró indicios de menor presión de costos.

A seguir. Las comparecencias de J. Powell y J. Yellen ante el Senado, comentarios de miembros de la Fed (Vicepresidente R. Clarida y Presidente Regional NY) y la confianza del consumidor, en EE.UU.; en MX, subastas de mercado de dinero, las reservas internacionales y el balance fiscal; por la noche, en CHI, el PMI Caixin.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Balance público – MX	■
09:00	Comparecencia de J. Powell y J. Yellen ante el Senado – EEUU	★
09:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board – EEUU	★
09:30	Presidente Fed NY - J. Williams – EEUU	★
12:00	Vicepresidente Fed - R. Clarida – EEUU	★
19:45	PMI Manufacturero Caixin – China	■

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

Persiste volatilidad por ómicron. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con movimientos a la baja, ante la incertidumbre que persiste por el impacto de la nueva variante de la pandemia. El día de ayer, el Director General de Moderna manifestó a medios que esperarían una disminución material de la efectividad de su vacuna contra la nueva variante, mientras que los tratamientos desarrollados por Regeneron y Eli Lilly también registraría una menor efectividad, según la información que circuló en medios. Lo anterior contrarresta el optimismo del día de ayer, luego de que J. Biden declaró que en este punto no ve la necesidad de implementar nuevos confinamientos en EEUU, mientras que la velocidad de contagio del nuevo virus determinará si son necesarias más restricciones a los viajes. Por otro lado, de acuerdo con datos de Adobe Analytics, las ventas del *Ciber Monday* alcanzaron USD\$10.7 mil millones, lo que representa una disminución de 1.4% a/a, la primera caída desde 2012. El día de hoy destacará la comparecencia de J. Powell ante el Senado, en donde se espera que comparta su perspectiva del impacto de Ómicron en la economía y su perspectiva sobre la inflación.

Positivo.

- **CEMEX:** Anunció que Fitch Ratings mejoró la calificación IDR en escala global y moneda local a “BB” desde “BB-”, así como la de sus notas a “BB” desde “BB-” y revisó la perspectiva de estable a positiva.

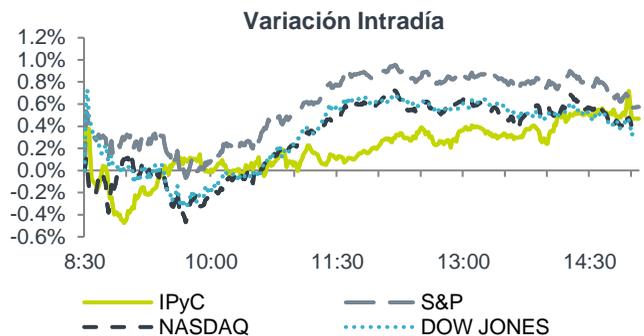
Neutral

- **AEROMEXICO:** Presentó ante la Corte una versión actualizada del Plan Conjunto de Reestructura y de la declaración de divulgación sobre el Plan, reflejando los términos finales de la propuesta conjunta de sus acreedores.
- **DANHOS:** HR Ratings ratificó las calificaciones de “HR AAA” con Perspectiva Estable y de “HR +1” para Fibra Danhos

Negativo

- **REGENERON:** Cae en pre mercado después de que la compañía comentara que su cóctel de anticuerpos contra la pandemia podría ser menos efectivo contra la variante ómicron.
- **META:** Cae en pre mercado después de que un regulador en Reino Unido le dijera que debe vender GIF, ya que la adquisición de Gihv reduce competencia entre redes sociales.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,893	0.7%
S&P 500%	4,636	1.2%
Nasdaq	16,385	2.1%
Asia	663	-0.4%
Emergentes	49	0.4%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepormas.com

En la sesión de ayer el peso se apreció frente al dólar corrigiendo algunas de las pérdidas que tuvo la semana pasada. Continúa el nerviosismo en el mercado por la nueva variante de COVID 19 la cual se sigue estudiando para saber qué tan grave puede llegar a ser, algunas farmacéuticas consideran que pueden tener el refuerzo de la vacuna que contra esta variante en enero.

Muchos analistas creen que debido a la nueva variante, Ómicron, los países desarrollados que pensaban comenzar con el alza de tasas pronto, lo aplacen hasta saber las consecuencias que podría dejar en sus economías esta nueva ola de contagios.

Ayer, el presidente Biden dijo que Ómicron es "un motivo de preocupación, no un motivo de pánico", al tiempo que instó a las personas a recibir inyecciones de refuerzo. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo que la nueva variante presenta riesgos a la baja para el empleo y el crecimiento, al tiempo que aumenta la incertidumbre sobre la inflación. Esos riesgos de crecimiento son evidentes a medida que los gobiernos de todo el mundo continúan endureciendo las restricciones de viaje.

El Comité Bancario del Senado escuchará al presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, y a la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, en el primero de los dos días de audiencias de supervisión del Congreso. Sin duda, se le pedirá a Powell que responda a los comentarios en el testimonio preparado sobre los riesgos que plantea la variante Ómicron. Mientras tanto, Yellen probablemente enfatizará la necesidad de abordar el techo de la deuda. Esta semana se necesita algún tipo de proyecto de ley de financiamiento provisional para evitar el inicio de cierres gubernamentales. Los funcionarios del Banco Central Europeo tienen una presión cada vez mayor para hacer algo para abordar el aumento de los precios después de que la lectura de inflación de esta mañana llegó al 4.9%, más rápido que todos los pronósticos.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	21.5790	
Nivel Alto operado o/n	21.7928	
Nivel Bajo operado o/n	21.5955	
Puntos Swap o/n	0.005500	0.006700
Soporte	21.3000	21.5000
Resistencia	22.0000	22.1500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.5155
EUR/USD	1.1362

Calendario de Indicadores Económico

Diciembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
Lun. 29								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Oct. 21	■	%	3.90	4.18	4.11
09:00	EEUU	Ventas de casas pendientes	Oct. 21	■	m/m%	7.50	-2.40	0.90
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.05	0.05	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.09	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	-4.80	-6.80
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Nov. 21	■	a/a%	5.20	4.50	0.00
22:30		Producción Industrial - Japón (P)	Oct. 21	■	m/m%	1.10	-5.40	1.80
19:00	ME	PMI Manufacturero- China	Nov. 21	■	Puntos	50.10	49.20	49.60
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%	2.80	2.60	n.d.
01:45		PIB - Francia (F)	3T21	★	t/t%	3.00	3.00	3.00
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Nov. 21	■	a/a%	4.90	4.10	4.50
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Nov. 21	■	Puntos	50.60	50.40	
Miér. 01								
09:00	MX	Remesas	Oct. 21	■	Mdd	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	
-		Reunión OPEP		★				
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