

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Noviembre 08

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepomas.com](mailto:asaldana@vepomas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepomas.com](mailto:ahuerta@vepomas.com)

**Perspectiva.** Aunque es posible que sigan asimilándose de forma positiva los datos de empleo del viernes y la aprobación del plan de infraestructura en los EE.UU., estimamos que los mayores catalizadores para la sesión serán las declaraciones de J. Powell y otros miembros de la Fed, la expectativa de las cifras de inflación en EE.UU. (miércoles) y el riesgo de una crisis energética. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 1.48% (+2.8 pb.) y el índice dólar se debilita 0.1%. El USDMXN se cotiza en \$20.41 (+7 cts.). Los precios de energéticos se fortalecen ante señales de que Rusia no aumentaría esta semana el suministro de gas a Europa (petróleo WTI +0.4%).

**MX: Consumo privado, inversión FB agosto; producción autos octubre.** Con cifras ajustadas, el consumo privado cayó 0.6% m/m, todos los componentes retrocedieron, especialmente servicios (-0.4%) y bienes importados (-6.8%), posiblemente reflejando distorsiones por el último rebrote de contagios a nivel mundial; a tasa anual, el consumo aumentó 9.6%. La inversión logró avanzar por segundo mes consecutivo (+1.1% m/m), gracias a la construcción (+3.2%), mientras que maquinaria y equipo bajó 1.0%. La producción de autos el mes pasado ascendió a 224,535 unidades, por debajo de lo visto en el mismo mes de 2020 (280,474) y 2019 (311,150), ante el continuo daño en cadenas de proveeduría.

**A seguir.** Hoy, en EE.UU., declaraciones de funcionarios de la Fed, incluyendo a J. Powell (Presidente) y a R. Clarida (Vicepresidente), y subastas de mercado de dinero; en el RU, los comentarios del Gobernador del BoE. En los próximos días, en el frente externo, apariciones de los titulares de la Fed y del BCE y cifras de inflación en EE.UU.; en MX, la inflación para octubre, el anuncio del Banxico y la discusión del PEF 2022.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Presidente Fed - J. Powell – EEUU	★
11:00	Presidente Fed Philadelphia- P. Harker – EEUU	★
12:50	Presidente Fed Chicago - C. Evans – EEUU	★
17:50	Balanza comercial – Japón	■

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Fed: Inicia reducción de compra de act. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** PIB MX: Pro. c. en 3T; reb. al cie. de año [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Noviembre 2021... [Ver Nota](#)

### Bursátil

Eduardo López [elopezp@vepomas.com](mailto:elopezp@vepomas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

**Proyecto de Infraestructura.** Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno positivo impulsados por la aprobación del proyecto de ley de infraestructura de más de US\$1.2 billones, que se anunció por parte de la Cámara de Representante de EEUU, mismo que fue enviando la legislación al presidente Joe Biden para su firma. Este paquete aprobado por el Senado en agosto proporcionaría nuevos fondos para transporte, servicios públicos y banda ancha, entre otros proyectos. Derivado de lo anterior este día algunas emisoras ligadas a la construcción presentan movimientos de alza. Por su parte las acciones de aerolíneas ven impulso, luego de que se han levantado las restricciones de viajes por parte de EEUU. Empresas como United Airlines esperan un aumento de 50% en la demanda. En reportes corporativos a la fecha ya 445 emisoras de las 500 del S&P han dado a conocer sus cifras, el 80.7% se ubica arriba de lo esperado a nivel de utilidades. Hoy reportaran PayPal, Disney y Palantir. Esta semana la atención en la parte económica se ubica en datos de índices al productor y al consumidor.

#### Positivo

- **AUTOLUS THERAPEUTICS:** Subía en pre mercado luego de que se dio a conocer que el fondo de inversión Blackstone estaría invirtiendo USD\$250 millones en la empresa, lo que serviría para desarrollar un tratamiento para la leucemia.
- **REGENERON PHARMACEUTICALS:** Informó que una dosis de su tratamiento anticuerpos para Covid podría tener efectos de largo plazo en prevenir la enfermedad.

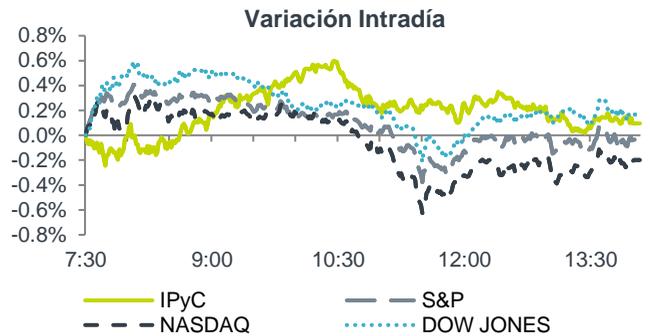
#### Neutral

- **AEROMEX:** Durante octubre el tráfico de pasajeros aumentó 79.9% a/a, aunque sigue un 8.2% por debajo de octubre de 2019. El factor de ocupación fue de 80%.
- **MAXCOM:** El 5 de noviembre concluyó el periodo de la Oferta por Acciones. Como resultado, 264 millones de acciones ordinarias, nominativas de la serie "A" acudieron la oferta, lo que representa el 95.55% del capital social de Maxcom.

#### Negativo

- **SOFTBANK:** Sus títulos caían luego de que reportó una pérdida trimestral. La compañía reconoció un cargo por USD\$10 mil millones en su *Vision fund*, que se vio afectado por el desempeño de las acciones tecnológicas en China.
- **TESLA:** Sus acciones se ajustaban en pre mercado luego de que su director general señaló la posibilidad de vender 10% de su participación accionaria en la empresa.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	36,034	0.6%
S&P 500%	4,675	0.4%
Nasdaq	16,338	0.1%
Asia	683	0.0%
Emergentes	51	-0.1%



## Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro [mocejo@vepormas.com](mailto:mocejo@vepormas.com)

El viernes vimos como el peso tuvo una apreciación después de que se publicaran las cifras de empleo en Estados Unidos, donde vimos un muy buen dato en las cifras de Nómina No Agrícola donde se esperaban 450,000 y salieron en 531,000 lo cual es positivo ya que implica la recuperación de economía de su mayor socio comercial.

El MXN operó en un rango de 20.65 a 20.32 rompiendo el 20.50 que había sido un soporte importante durante toda la semana.

El petróleo está subiendo de nuevo esta mañana, con un barril de West Texas Intermediate para entrega en diciembre cotizando por encima de los 82 dólares el barril. La administración Biden está considerando si tomar medidas sobre los altos precios de la gasolina, incluida la posibilidad de liberar el suministro de la Reserva Estratégica de Petróleo de EE. UU. El ministro de Energía de los Emiratos Árabes Unidos, Suhail Al-Mazrouei, defendió la posición de la OPEP + diciendo que el crudo podría ser "el doble o el triple" de los precios de hoy sin las acciones del grupo. Mientras tanto, en Europa, el precio del gas natural volvió a subir por las señales de que el prometido aumento de los suministros de Rusia no se materializará.

El gobernante Partido Comunista de China inició hoy una reunión de cuatro días, en la que se espera que el presidente Xi Jinping haga su propuesta para extender su gobierno de manera indefinida. La reunión, un evento importante antes del Congreso del Partido del próximo año, está siendo vigilada de cerca a medida que los planes de Xi para la economía y el poder geopolítico del país se vuelven más ambiciosos. Una preocupación más inmediata para los mercados son las consecuencias continuas de los diferenciales de la deuda de China Evergrande Group, con incluso una caída en los bonos de empresas estatales.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.4120	
Nivel Alto operado o/n	20.4014	
Nivel Bajo operado o/n	20.3530	
Puntos Swap o/n	0.002200	0.003600
Soporte	20.3000	20.2000
Resistencia	20.6000	20.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6282
EUR/USD	1.1580

# Calendario de Indicadores Económico

Noviembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
<b>Lun. 08</b>								
06:00	<b>MX</b>	Inversión fija bruta	Ago. 21	★	a/a%	13.90	15.60	11.50
06:00		Consumo privado	Ago. 21	★	a/a%	10.10	11.90	n.d.
06:00		Producción de vehículos- AMIA	Oct. 21	■	Mda	257.81	208.09	n.d.
09:30	<b>EEUU</b>	Presidente Fed - J. Powell		★				
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.05	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.07	n.d.
11:00		Presidente Fed Philadelphia- P. Harker (con voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%		0.64	n.d.
12:50		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
17:50	<b>MD</b>	Balanza comercial- Japón	Sep. 21	■	Mmdy		-372.40	-358.80
<b>Mar. 09</b>								
06:00	<b>MX</b>	Inflación general	Oct. 21	★	a/a%		6.00	n.d.
06:00		Inflación general	Oct. 21	■	m/m%		0.62	n.d.
06:00		Inflación subyacente	Oct. 21	■	m/m%		0.46	n.d.
09:00		Reservas internacionales	05 Nov. 21	■	Mmdd		198.85	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		6.68	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		3.39	n.d.
07:30	<b>EEUU</b>	Índice de precios al productor	Oct. 21	■	m/m%		0.50	0.60
08:00		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★				
08:00		Presidente Fed - J. Powell		★				
10:35		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		1.58	n.d.
12:30		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★				
07:00	<b>MD</b>	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
10:00		Gobernador BoE- A. Bailey		★				
20:30	<b>ME</b>	Inflación al consumidor - China	Oct. 21	★	a/a%		0.70	1.30
20:30		Inflación al productor- China	Oct. 21	■	a/a%		10.70	12.30
<b>Mier. 10</b>								
-	<b>MX</b>	Ventas minoristas- ANTAD	Oct. 21	■	a/a%		10.10	n.d.
-		Salarios nominales	Oct. 21	★	a/a%		4.10	n.d.
06:00	<b>EEUU</b>	Aplicaciones de hipotecas	05 Nov. 21	■	s/s%		-3.30	n.d.
07:30		Inflación general	Oct. 21	★	a/a%		5.40	5.80
07:30		Inflación general	Oct. 21	★	m/m%		0.40	0.50
07:30		Inflación subyacente	Oct. 21	★	m/m%		0.20	0.40
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	06 Nov. 21	■	Miles		269.00	n.d.
09:00		Inventarios mayoristas (F)	Sep. 21	★	m/m%		1.10	1.10
09:30		Inventarios de petróleo	05 Nov. 21	★	Mdb		3.29	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.04	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.55	n.d.
12:00		Subasta tasa real	30a	■	%		2.05	n.d.
01:00	<b>MD</b>	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Oct. 21	■	a/a%		4.50	4.50
<b>Jue. 11</b>								
06:00	<b>MX</b>	Producción industrial	Sep. 21	■	a/a%		5.53	n.d.
06:00		Producción manufacturera	Sep. 21	■	a/a%		6.59	n.d.
13:00		Anuncio de política monetaria de Banxico	11 Nov. 21	★	%		4.75	n.d.
-	<b>EEUU</b>	Feriado por el Día de los Veteranos						
01:00	<b>MD</b>	PIB- Reino Unido (F)	3T21	★	a/a%		23.60	n.d.
<b>Vie. 12</b>								
12:00	<b>MX</b>	Creación de empleo formal- IMSS	Oct. 21	■	Miles		174.10	n.d.
09:00	<b>EEUU</b>	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Nov. 21	★	Puntos		71.70	72.30
11:10		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
04:00	<b>MD</b>	Producción industrial- Eurozona	Sep. 21	■	m/m%		-1.60	0.20

\*/ 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](http://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](mailto:jrich@vepormas.com)

## ANÁLISIS BURSÁTIL

### Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

### Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 55 56251500 x 31453 [elopezp@vepormas.com](mailto:elopezp@vepormas.com)

### Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com)

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 [gbernandezo@vepormas.com](mailto:gbernandezo@vepormas.com)

## ESTRATEGIA ECONÓMICA

### Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com)

### Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 [ahuerta@vepormas.com](mailto:ahuerta@vepormas.com)

## COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

### Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 [aruiz@vepormas.com](mailto: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](mailto:jtorroella@vepormas.com)

### Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 [mardines@vepormas.com](mailto:mardines@vepormas.com)

### Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 [lgonzalez@vepormas.com](mailto:lgonzalez@vepormas.com)