

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Noviembre 09

Económico

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

Perspectiva. Los mercados exhiben cierta cautela esta mañana, a la espera del dato de inflación al consumidor para octubre en EEUU que se conocerá mañana, además, siguen asimilando las declaraciones de algunos miembros de la Fed, y la especulación por la posibilidad de que L. Brainard supla a J. Powell. El rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 1.46% a la espera de los comentarios de algunos miembros de la Fed, en particular los del Presidente. Así mismo, el dólar se aprecia 0.1% frente a sus principales pares; el USDMXN sube 4 cts y abre la jornada en \$20.36.

Inflación al productor EEUU. Se aceleró a 0.6% m/m en octubre, desde el 0.5% del mes previo, en línea con lo esperado. A tasa interanual, creció 8.6%.

Miembros Fed. Ayer, el Vicepresidente de la Fed comentó que espera que la inflación ceda el siguiente año, conforme el mercado laboral y la producción se normalicen, mas indicó que los riesgos son al alza; afirmó que las condiciones para un incremento en la tasa de interés podrían darse a finales de 2022. Por su parte, el Presidente regional de Filadelfia, estimó que no habrá incrementos en la tasa de interés hasta que finalice la reducción en la compra de activos. Finalmente, el Presidente regional de Chicago, opinó que si bien la inflación se mantendrá elevada por más tiempo del esperado, no es necesario subir la tasa sino hasta 2023.

Inflación al consumidor MX. Durante octubre se aceleró más de lo previsto, y registró su mayor alza interanual desde finales de 2017 (6.24% a/a; 6.18% esp., 6.00% ant.). El componente subyacente se aceleró por 12va lectura consecutiva, y se ubica en máximos desde 2009 (5.19%), presionada tanto por mercancías como por servicios. Por su parte, el no subyacente (9.47%) también se aceleró, siguiendo el rubro de energéticos.

A seguir. Durante la sesión, serán relevantes los comentarios del Presidente de la Fed, J. Powell, y de algunos Presidentes regionales (San Luis, San Fco., Minneapolis); también destacarán las del Gobernador del BoE; y más adelante se conocerá la inflación al consumidor de China para octubre.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard – EEUU	★
08:00	Presidente Fed - J. Powell – EEUU	★
10:35	Presidente Fed San Francisco - M. Daly – EUU	★
12:30	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari – EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** “Delta” arrastró al consumo priv. en ago. [Ver Nota](#)
- **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](#)

Bursátil

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

Movimientos marginales luego de máximos. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con ligeros movimientos mixtos, luego de que en sesiones anteriores han alcanzado nuevos máximos históricos, viendo impulso con los reportes corporativos del tercer trimestre y la aprobación del paquete fiscal de la administración de J. Biden. Al cierre de ayer, el S&P 500 acumulo ocho sesiones consecutivas al alza, su mejor racha desde 2017, además de que cerró en un nuevo máximo. Por otro lado, Bitcoin también alcanzó un nuevo máximo, superando los USD\$68 mil, ante el rally que se observa en criptomonedas. En temas corporativos, destacó el anuncio de que General Electric hará una escisión de sus activos en tres unidades: Aviación, Salud y Energía. Tal anuncio fue bien recibido por el mercado. El día de hoy, en temas económicos el mercado estará atento a la publicación de la inflación al productor mientras que mañana se dará a conocer la inflación general.

Positivo

- **GENERAL ELECTRIC:** La compañía anunció que se dividirá en tres entidades: aviación, atención médica y energía. GE dijo que dividirá su unidad de atención médica a principios de 2023 y la unidad de energía a principios de 2024.
- **COIN:** Presentó un avance en la jornada previa, en línea con el avance que presentó Bitcoin que alcanzó un nuevo máximo histórico, subiendo por encima de los USD\$68,000 en la operación intradía.
- **ROBLOX:** Las acciones de la plataforma de juegos en línea se ubican con un avance de 25% en las operaciones pre mercado al presentar resultados trimestrales mejores de lo esperado.

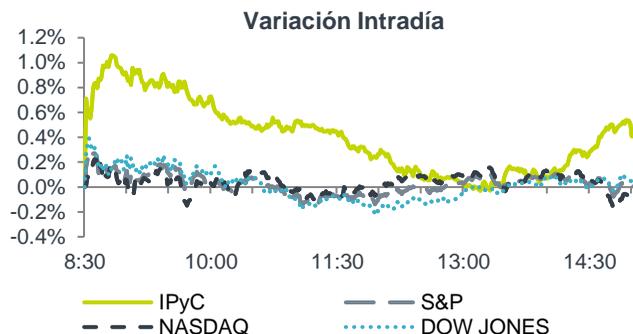
Neutral

- **CEMEX:** Celebró un contrato de crédito por USD\$3,200 millones que fueron utilizados para el pago de un crédito, de a USD\$1,900 millones en diferentes monedas. El crédito fue realizado en dos tramos uno por USD\$1,500 millones pagos semestrales y otro por USD\$1,750 millones revolvente.

Negativo

- **TRIPADVISOR:** Las acciones retroceden en pre mercado luego de informar resultados por debajo de lo esperado. La compañía ganó USD\$0.16 vs USD\$0.24 centavos estimados por el mercado.
- **PAYPAL:** Los ingresos de la compañía no alcanzaron la estimación del consenso. PayPal también emitió pronósticos para el cuarto trimestre y el próximo año que no cumplieron con las expectativas de los analistas
- **ROBINHOOD:** Las acciones retroceden luego de que la compañía anunciara una violación de la seguridad de los datos, donde se obtuvo acceso a una información personal para una parte de los clientes de la empresa.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	36,135	0.3%
S&P 500%	4,676	0.0%
Nasdaq	16,314	-0.1%
Asia	679	0.0%
Emergentes	51	0.9%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepormas.com

En la sesión de ayer, el USDMXN hoy tuvo un día tranquilo, con poco volumen y cerró casi al mismo nivel que abrió en 20.35. Por lo tanto, el movimiento del mercado estuvo prácticamente en línea con el movimiento de las otras monedas.

El mercado se mantiene cauteloso en la espera de los datos de inflación de E.U. y de la decisión de política monetaria del Banco de México el jueves. El 20.30 sigue siendo una resistencia importante que no ha logrado romper desde la apreciación del viernes cuando salieron los datos de empleo de Estados Unidos mejor a lo esperado. La inflación en México sale arriba de lo que se esperaba.

La Perspectiva de Energía a Corto Plazo mensual de la Administración de Información de Energía recibirá mucha más atención de lo habitual cuando se publique. La administración de Biden analizará las previsiones de precios y las perspectivas de oferta y demanda contenidas en el informe antes de tomar una decisión sobre la explotación de la Reserva Estratégica de Petróleo. Antes del lanzamiento, el crudo se está sumando a la ganancia de ayer, cotizando por encima de los 82 dólares el barril. Saudi Aramco advirtió que la capacidad disponible en el mercado petrolero se reducirá significativamente el próximo año a medida que la gente vuela más.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.3550	
Nivel Alto operado o/n	20.3514	
Nivel Bajo operado o/n	20.2950	
Puntos Swap o/n	0.002200	0.003600
Soporte	20.3000	20.2000
Resistencia	20.6000	20.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5590
EUR/USD	1.1574

Calendario de Indicadores Económico

Noviembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 08								
06:00	MX	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	EEUU	Presidente Fed - J. Powell		★				
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.05	0.05	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.07	n.d.
11:00		Presidente Fed Philadelphia- P. Harker (con voto)		★		0.07		
12:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%	0.75	0.64	n.d.
12:50		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
Mar. 09								
06:00	MX	Inflación general	Oct. 21	★	a/a%	6.24	6.00	6.18
06:00		Inflación general	Oct. 21	■	m/m%	0.84	0.62	0.78
06:00		Inflación subyacente	Oct. 21	■	m/m%	0.49	0.46	0.47
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	EEUU	Índice de precios al productor	Oct. 21	■	m/m%	0.60	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	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
10:00		Gobernador BoE- A. Bailey		★				
20:30	ME	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
Mier. 10								
-	MX	Ventas minoristas - ANTAD	Oct. 21	■	a/a%		10.10	n.d.
-		Salarios nominales	Oct. 21	★	a/a%		4.10	n.d.
06:00	EEUU	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	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Oct. 21	■	a/a%		4.50	4.50
Jue. 11								
06:00	MX	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.
-	EEUU	Feriado por el Día de los Veteranos						
01:00	MD	PIB- Reino Unido (F)	3T21	★	a/a%		23.60	n.d.
Vie. 12								
12:00	MX	Creación de empleo formal- IMSS	Oct. 21	■	Miles		174.10	n.d.
09:00	EEUU	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	MD	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, 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 gbernandezo@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 lgonzalez@vepormas.com