

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Noviembre 11

Económico

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

Perspectiva. Después de erosionarse ayer, por las cifras de inflación en EE.UU. arriba de lo esperado y su efecto sobre la expectativa de futuras acciones de la Fed, es posible que hoy tenga lugar un regreso parcial en el apetito por riesgo, a lo que contribuyen noticias favorables en el sector inmobiliario chino (Evergrande hizo pago correspondiente de tres bonos en USD). En el ámbito local, será relevante el anuncio del Banxico, el cual anticipamos que incrementará de nuevo la tasa objetivo. El rendimiento del *treasury* a 10 años cerró ayer al alza, en 1.55%, por las presiones inflacionarias; hoy no habrá operaciones en el mercado de dinero estadounidense por ser feriado. El índice dólar sigue al alza (+0.2%); sin embargo, el USDMXN borra parte de las alzas de ayer y se cotiza en \$20.52 (-12 cts.). El precio del petróleo WTI baja a 80.9 dpb (-0.6%) y el oro (+0.8%) extiende sus avances.

MX: Producción industrial septiembre; PEF 2022. La actividad industrial creció 1.6% a/a y, con cifras ajustadas, cayó 1.4% m/m (cifras ajustadas), su peor desempeño desde la reactivación económica; sólo la minería (+0.1%) se expandió a tasa mensual, mientras que la manufactura (-1.3%) volvió a caer, por las disrupciones en cadenas de proveeduría y distribución. Ayer, la Cámara de Diputados aprobó en lo general el Presupuesto 2022; faltan de discutirse las reservas.

A seguir. El anuncio de política monetaria del Banco de México.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
13:00	Anuncio de política monetaria de Banxico	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inf. oct.: Precios asustan más que Hallo. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** "Delta" arrastró al consumo priv. en ago. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Fed: Inicia reducción de compra de act. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Registran rebote. Los futuros de los principales índices bursátiles estadounidenses operan con avances luego de las caídas observadas el día de ayer ante la publicación de la inflación de octubre, la cual fue mayor a lo esperado y se ubica en su mayor nivel en 30 años. Lo anterior generó un alza en el rendimiento de los bonos y presión en los precios de las acciones, particularmente en las tecnológicas, mientras que activos de refugio, como el oro, se vieron beneficiados. Los inversionistas mostraron preocupación de que la inflación no será tan transitoria como prevé la Reserva Federal, por lo que el mercado ve un incremento en tasas a mediados de 2022. Otro activo que mantienen una racha alcista es el Bitcoin, que sigue operando en niveles superiores a USD\$65 mil. En temas corporativos, destacó que Elon Musk, el principal accionista de Tesla, vendió USD\$5 mil millones en acciones de la compañía, o aproximadamente un 3% de su participación en la empresa. El día de hoy no se espera la publicación de cifras económicas debido al feriado por el día de los veteranos.

Positivo

- **RIVIAN:** La compañía fabricante de vehículos eléctrico inició operaciones en el Nasdaq el miércoles. Las acciones subieron más del 6%.
- **AFFIRM:** Las acciones subieron 25% luego de informar la ampliación de su asociación con Amazon y reportaron cifras mejor a lo estimado por el consenso. Los ingresos fueron de USD\$269.4 mn vs USD\$248.2 estimados.
- **THE HONEST COMPANY:** Informó ganancias trimestrales en línea con las expectativas y los ingresos superaron las previsiones de Refinitiv. Derivado de lo anterior presenta un avance de 8% en sus acciones.
- **NEMAK:** Llevo a cabo su "Investor Day", en el que presentó sus metas financieras hacia la siguiente década que comprenden ingresos de USD\$5.5 mil millones en 2025 y hasta USD\$7.9 mil millones en 2030, con un flujo de operación de USD\$940 mil millones en 2025 y hasta USD\$1,400 mil millones en 2030

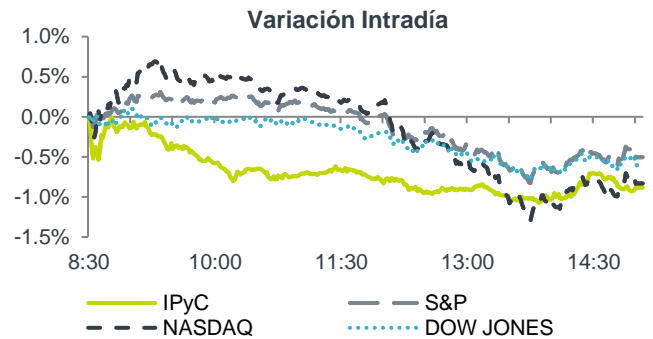
Neutral

- **FIBRA INN:** Durante octubre, los ingresos por hospedaje aumentaron 95.1% a/a, el ingreso por cuarto disponible aumentó 92.2% a/a y la tarifa aumentó 11.3% a/a. La ocupación se ubicó en 49.6% vs 28.7% en octubre de 2020.
- **TESLA:** Elon Musk vendió acciones por un valor de alrededor de USD\$5 mil millones esta semana, según documentos presentados el miércoles.

Negativo

- **BEYOND MEAT:** Reportó una pérdida mayor a la esperada de 87 centavos por acción vs 39 centavos esperada. Lo ingresos también fueron menores.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,803	-0.6%
S&P 500%	4,627	-0.8%
Nasdaq	15,969	-1.4%
Asia	686	0.2%
Emergentes	51	-0.4%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepomas.com

Tras darse a conocer el dato de inflación de Estados Unidos con cifras arriba de lo esperado, su mayor nivel desde noviembre de 1990, el dólar se apreció frente al peso y las demás monedas emergentes. Lo que puede significar el retiro de estímulos más rápido de lo esperado por Fed y un alza de tasas de interés antes de lo pronosticado.

En la sesión de ayer pudimos ver como los mercados se empiezan a preocupar por la presión inflacionaria a nivel global, empezando a tomar en cuenta la opción de que estas no sean transitorias como se pensaba.

China Evergrande Group evitó una vez más un incumplimiento con un pago de último minuto de cupones sobre tres bonos en dólares antes de que finalizara el período de gracia de 30 días. Se produce en medio de una especulación más amplia de que la represión en el mercado inmobiliario en China está comenzando a disminuir, con una serie de artículos publicados en los medios estatales que señalan que las medidas de apoyo pueden estar en camino. Un indicador de las acciones inmobiliarias subió un 5.70% durante la noche y los bonos en dólares de alto rendimiento subieron. A pesar del mayor optimismo sobre la resolución de los problemas, las consecuencias más amplias de la desaceleración en el mercado inmobiliario chino son claras.

El día de hoy es inhábil en Estados Unidos por lo que se espera poca liquidez. El USDMXN abre en niveles alrededor de 20.53 después de haber cerrado ayer por arriba del 20.60. El día de hoy hay junta de Banco de México en donde se espera suba 25 puntos la tasa de interés, aunque algunos analistas creen que puede ser 50 bps.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.5530	
Nivel Alto operado o/n	20.6684	
Nivel Bajo operado o/n	20.5360	
Puntos Swap o/n	0.002200	0.003600
Soporte	20.2500	20.1000
Resistencia	20.6000	20.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5425
EUR/USD	1.1461

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	0.07	n.d.	
11:00	Presidente Fed Philadelphia- P. Harker (con voto)		★					
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	198.92	198.85	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%	7.05	6.68	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%	3.40	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	■	%	1.44	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%	1.50	0.70	1.30	
20:30	Inflación al productor- China	Oct. 21	■	a/a%	13.50	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%	5.50	-3.30	n.d.	
07:30	Inflación general	Oct. 21	★	a/a%	6.20	5.40	5.80	
07:30	Inflación general	Oct. 21	★	m/m%	0.90	0.40	0.50	
07:30	Inflación subyacente	Oct. 21	★	m/m%	0.60	0.20	0.40	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	06 Nov. 21	■	Miles	267.00	269.00	265.00	
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Sep. 21	★	m/m%	1.40	1.10	1.10	
09:30	Inventarios de petróleo	05 Nov. 21	★	Mdb	1.00	3.29	2.13	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%	0.05	0.04	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%	0.05	0.05	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	30a	■	%	1.94	2.05	n.d.	
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Oct. 21	■	a/a%	4.50	4.10	4.50	
Jue. 11								
06:00 MX	Producción industrial	Sep. 21	■	a/a%	1.60	5.53	3.90	
06:00	Producción manufacturera	Sep. 21	■	a/a%	-0.37	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 (P)	3T21	★	a/a%	6.60	23.60	6.80	
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 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