

Clima de Apertura: DESPEJADO



Noviembre 12

Económico

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

Perspectiva. Aunque es posible que, en cierta medida, sigan asimilándose las últimas cifras de inflación arriba de lo esperado en EE.UU., consideramos que también serán relevantes las declaraciones del Presidente de la Fed de NY y los datos de confianza del consumidor en EE.UU. (expectativa de precios), así como en las señales de tensiones geopolíticas (EE.UU. advirtió sobre posible invasión de Rusia a Ucrania). Tras el feriado, hoy reabre el mercado de deuda estadounidense, donde el rendimiento del treasury a 10 años se eleva a 1.55% (+0.3 pb.). Al tiempo que el índice dólar no muestra cambios, el USDMXN baja a \$20.57 (-7 cts.). El petróleo WTI desciende a 80.3 dpb (-1.3%), mientras que el oro se debilita 0.4%.

MX: Anuncio Banxico. Ayer, la Junta de Gobierno decidió por mayoría (4-1), siendo el único disidente el Subgob. Esquivel, volver a subir la tasa de interés objetivo en 25 pb., quedando en 5.00%. El Banco revisó al alza su pronóstico de inflación e indicó que los factores que la han presionado son “principalmente transitorios”, pero, dada su magnitud y duración, se decidió “reforzar” la postura monetaria.

A seguir. Hoy, cifras de confianza del consumidor de noviembre y declaraciones del Presidente de la Fed de NY, en EE.UU.; en MX, el dato de puestos de trabajo registrados ante el IMSS para octubre. La siguiente semana, datos de consumo, industria e inversión para octubre en CHI; de ventas minoristas y actividad industrial para octubre en los EE.UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
12:00	Creación de empleo formal- IMSS	■
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	★
11:10	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Banxico: Repite dosis ante presión inf. [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX BX+:** Se dis. “Delta”; prec. se a.. [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Ind. sep.: corto circuito por falta de ins. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Finalizarán semana al alza. Los futuros accionarios estadounidenses operan con movimientos positivos, con lo cual podrían sumar otra semana al alza. El mercado ha superado el nerviosismo inicial que generó el alto dato de inflación correspondiente a octubre. En el mercado de bonos, que reabre después del feriado de ayer, el rendimiento de los bonos a 10 años sigue al alza ubicándose en 1.57% como reacción a la lectura de la inflación. En temas corporativos, en la semana tuvimos anuncios de tres grandes empresas que planean escindir sus negocios. La primera en hacer un anuncio en ese sentido fue General Electric, seguida de J&J, que manifestó que planea escindirse en dos compañías que cotizarán en bolsa, una enfocada a productos de consumo y otra enfocada en equipos médicos. El mercado recibió positivamente el anuncio, los títulos de J&J subían en pre mercado. Otra empresa que dio un anuncio en el mismo sentido fue Toshiba, que se dividirá en tres empresas. En temas económicos, el día de hoy se publica el índice de confianza consumidor de la U. Michigan.

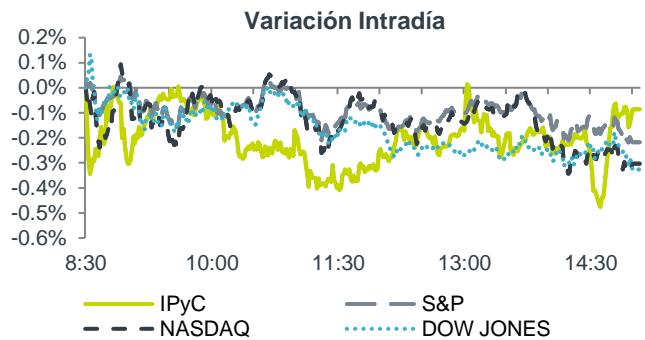
Positivo

- **ALFA:** Volverá a formar parte de los índices MSCI a partir del 30 de noviembre de 2021.
- **BLINK CHARGING.** La compañía reportó USD\$ 6.4 millones en ingresos, muy por encima de los USD\$ 4.7 millones esperados por los analistas. Derivado de lo anterior, las acciones de la empresa de carga de vehículos eléctricos suben 5% en pre mercado.
- **FUNO:** Realizó su encuentro anual con analistas e inversionistas, en donde dio a conocer como ha sido su recuperación de la pandemia y sus perspectivas. En su guía 2021-2024, anticipan un crecimiento en FFO por CBFI de entre 55%-65%, un aumento en NOI de 33.2% y una reducción de 7.4% en la razón de deuda/activos.
- **JOHNSON & JOHNSON:** Anunció planes para escindirse en dos negocios: su negocio consumo de bienes para el cuidado de la salud y las operaciones farmacéuticas y de dispositivos médicos. Las acciones avanzan en pre mercado.
- **RIVIAN AUTOMOTIVE:** La compañía respaldada por Amazon y Ford ya superó tanto a Ford como a General Motors en capitalización de mercado, alcanzando una valoración de USD\$104,9 mil millones.

Negativo

- **LORDSTOWN MOTORS:** Las acciones caen 10% previo a la apertura luego de reportar un trimestre sin ingresos. La pérdida por acción de la compañía fue menor de lo esperado. La empresa señaló que planea producir y entregar su camión Endurance en el tercer trimestre de 2022.
- **WARBY PARKER:** La compañía de anteojos informó una pérdida más amplia de lo esperado, las acciones caen en las operaciones previas a la comercialización.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,631	-0.5%
S&P 500%	4,628	0.0%
Nasdaq	16,010	0.3%
Asia	689	0.4%
Emergentes	52	1.7%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@veformas.com

El día de ayer vimos una depreciación del peso después de que se anunciara la decisión de Política Monetaria de Banco de México quien subió la tasa de referencia 25 puntos base para llegar a 5.00%, algunos analistas esperaban un alza de 50 puntos base para poder controlar las presiones inflacionarias.

En su comunicado Banxico comentó: "Los choques en la inflación son principalmente transitorios. No obstante, el horizonte en el que podrían afectar es incierto, han impactado a un amplio tipo de productos y su magnitud ha sido considerable"

Después del día feriado de ayer en EEUU, el mercado del Tesoro está nuevamente enfocado con los instrumentos a lo largo de la curva reanudando su deslizamiento. La principal preocupación sigue siendo la inflación, a la luz de los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, de principios de este mes de que el banco no dudará en actuar sobre las tasas "si se justifica". También hay otros problemas en juego, con indicadores que muestran una caída de la liquidez de los bonos del Tesoro y una creciente volatilidad. A la incertidumbre se suma la cuestión de quién dirigirá el banco central más importante del mundo, y el presidente Joe Biden aún no ha anunciado su elección.

Estados Unidos está dando la alarma a sus aliados de la Unión Europea de que Rusia podría estar planeando una posible invasión de Ucrania. Washington está observando de cerca una acumulación de fuerzas rusas cerca de la frontera con Ucrania, y el secretario de Estado Antony Blinken dijo a principios de esta semana que el compromiso de Estados Unidos con Kiev es "férreo".

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.6720	
Nivel Alto operado o/n	20.6974	
Nivel Bajo operado o/n	20.6410	
Puntos Swap o/n	0.002200	0.003600
Soporte	20.5000	20.4000
Resistencia	20.7000	20.8000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6506
EUR/USD	1.1461

Calendario de Indicadores Económico

Noviembre							
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra	Anterior	Pronóstico
					Obs.		Consenso*
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%	-0.20	-1.70	-0.50
Dom. 14							
18:50 MD	PIB - Japón (P)	3T21	★	t/t%		1.90	-0.70
22:30	Producción Industrial - Japón (F)	Sep. 21	■	m/m%		-5.40	n.d.
20:00 ME	Producción industrial - China	Oct. 21	■	a/a%		4.40	3.80
20:00	Ventas minoristas - China	Oct. 21	■	a/a%		3.10	3.00
Lun. 15							
- MX	Feriado por Día de la Revolución						
07:30 EEUU	Índice de manufactura Empire	Nov. 21	■	m/m%		19.80	20.10
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.05	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.07	n.d.
04:00 MD	Balanza comercial- Eurozona	Sep. 21	★	Mmdd		11.10	n.d.
Mar. 16							
11:30 MX	Subasta tasa nominal	10a	■	%		7.61	n.d.
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%		2.00	n.d.
07:30 EEUU	Ventas minoristas	Oct. 21	★	m/m%		0.70	1.10
08:15	Producción industrial	Oct. 21	★	m/m%		-1.30	0.80
11:00	Presidente Fed T. Barkin, E. George, R. Bostic		★				
14:30	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Oct. 21	■	a/a%		2.60	n.d.
04:00	PIB- Eurozona (P)	3T21	★	a/a%		3.70	3.70
17:50	Balanza comercial- Japón	Oct. 21	■	Mmdy		624.10	-169.30
Mier. 17							
09:00 MX	Reservas internacionales	12 Nov. 21	■	Mmdd		198.92	n.d.
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	12 Nov. 21	■	s/s%		5.50	n.d.
07:30	Permisos de construcción	Oct. 21	★	m/m%		-7.80	2.80
07:30	Inicios de casas	Oct. 21	★	m/m%		3.90	-0.30
09:30	Inventarios de petróleo	12 Nov. 21	★	Mdb		1.00	n.d.
10:00	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
10:20	Junta Gobernadores Fed - C. Waller, Presidente Fed - L. Mester		★				
11:40	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
11:40	Junta Gobernadores Fed - C. Waller		★				
12:00	Subasta tasa real	20a	■	%		2.25	n.d.
15:05	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
15:10	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Oct. 21	■	a/a%		3.10	3.90
04:00	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Oct. 21	■	a/a%		3.40	4.10
Jue. 18							
- MX	No se esperan indicadores						
07:00 EEUU	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	13 Nov. 21	■	Miles		267.00	260.00
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.06	n.d.
12:00	Subasta tasa real	10a	■	%		-0.94	n.d.
13:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
14:30	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
04:00 MD	Producción industrial- Eurozona	Sep. 21	■	m/m%		-1.60	0.20
Vie. 19							
- MX	No se esperan indicadores						
09:45 EEUU	Junta Gobernadores Fed - C. Waller		★				
11:15	Vicepresidente Fed - R. Clarida (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+

Market Movers

MD: Mercados Desarrollados

★ Alto

ME: Mercados Emergentes

★ 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