

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Noviembre 01

Económico

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

Perspectiva. Es posible que se mantenga cierto apetito por riesgo debido al balance positivo de los resultados corporativos, el acuerdo EE.UU.-Europa para eliminar los aranceles al acero y aluminio, la probabilidad de que esta semana se apruebe el paquete económico en EE.UU. (Demócratas llegaron a acuerdo en programa de 1.75 bdd) y la expectativa de estímulos económicos en JAP tras las elecciones. Por otro lado, parte de ello podría ser limitado por señales de disrupciones en cadenas de suministro, temores inflacionarios y cierta cautela previo a los anuncios de la Fed y del BoE. A la espera de esto último y ante una menor demanda por activos de refugio, se observan alzas en los rendimientos a 10 años de bonos gubernamentales en EE.UU. (1.59%, +3.3 pb.), Reino Unido (1.09%, +5.8 pb.) y Alemania (-0.08%, +3.1 pb.). En el mercado cambiario, el USDMXN se eleva a \$20.68 pese a la baja de 0.1% del índice dólar. Los precios del petróleo WTI ascienden a 84.1 dpb (+0.6%) previo a la junta de la OPEP+, donde se espera resistencia a aumentar la producción; el oro se fortalece 0.3%.

A seguir. Hoy, datos del ISM manufactura y gasto en construcción, en los EE.UU.; en MX, cifras de remesas IMEF manufacturero y no manufacturero, y los resultados de la encuesta Banxico. En los próximos días, anuncios de la Fed y del BoE; las nóminas no agrícolas y el ISM manufactura en EE.UU.; en MX, datos del PMI manufactura, ventas de autos y confianza del consumidor.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Remesas – MX	■
09:00	Encuesta de Expectativas Banxico – MX	★
12:00	IMEF Manufacturero – MX	■
12:00	IMEF No Manufacturero – MX	■
08:00	Gasto en construcción – EEUU	■
08:00	ISM Manufactura – EEUU	★
08:45	Índice PMI Manufactura – EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** PIB MX: Pro. c. en 3T; reb. al cie. de año [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Noviembre 2021... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae ago.: Delta regresa act. a niv. de '16 [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Esta Semana hay Reunión de la FED. Los futuros de los mercados accionarios inician el onceavo mes del año con optimismo, donde las acciones ligadas a la recuperación económica mostraban variaciones al alza. En el balance de octubre el Nasdaq presentó un avance de 7%, el S&P 6.9% y el Dow Jones 5.8%, impulsados por reportes corporativos mejor a lo esperado, que dejó momentáneamente de lado las preocupaciones sobre la cadena de suministro a nivel global. En temas políticos este fin de semana se llegó a un acuerdo entre EEUU y la Unión Europea sobre la eliminación de los aranceles comerciales sobre el acero y el aluminio. En la reunión del G20 se acordaron compromisos para evitar financiar nuevas centrales eléctricas de carbón en el extranjero. El presidente Biden por su parte presentará un plan de inversión de medio billón de dólares para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero, la mayor en la historia de EEUU. Esta semana los inversionistas están a la espera de la reunión de la FED el miércoles donde se espera dé a conocer su programa de reducción de compra de activos y de un panorama sobre la inflación. Otro dato relevante serán las cifras de empleo de octubre. Asimismo, se mantendrá la atención sobre la publicación de 169 reportes del S&P, a la fecha 279 compañías han dado a conocer sus cifras donde 82.1% ha reportado por arriba de las expectativas.

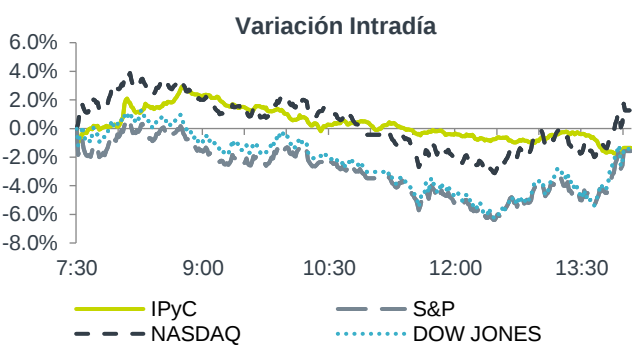
Positivo

- **HARLEY DAVIDSON:** Sube en pre mercado después de que se diera fin a una disputa respecto a aranceles al acero y aluminio, entre EEUU y la Unión Europea.
- **TRIVAGO:** Sube en pre mercado gracias a que las mejoras en las tendencias de viaje por mejores restricciones y planes de vacunación ayudaron a un reporte mejor a lo estimado.
- **AMC ENTERTAINMENT:** Sube en pre mercado después de anunciar que los ingresos por entradas de cine en octubre fueron los más altos desde febrero del 2020.
- **DEERE:** Estaría poniendo fin a la huelga de sus trabajadores gracias a que llegó a un acuerdo de contrato tentativo sobre el pacto de seis años, lo anterior daría mejores incrementos y bonificaciones.

Negativo

- **MODERNA:** Anunció que la FDA decidió retrasar la decisión sobre el uso de su vacuna contra Covid-19 en adolescentes de 12 a 17 años, la decisión final podría llegar hasta enero.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,517	0.2%
S&P 500%	4,583	0.2%
Nasdaq	15,828	0.5%
Asia	688	0.0%
Emergentes	51	-1.5%



Calendario de Indicadores Económico

Noviembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 31								
- MX	Límite para aprobación de LIF en Cámara de Diputados		★					
- MD	Cumbre G-20		★					
19:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Oct. 21	■	Puntos	50.60	50.00	50.00	
Lun. 01								
09:00 MX	Remesas	Sep. 21	■	Mdd		4743.60	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%		7.78	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%		3.25	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Oct. 21	■	Puntos		49.80	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Oct. 21	■	Puntos		50.10	n.d.	
08:00 EEUU	Gasto en construcción	Sep. 21	■	m/m%		0.00	0.50	
08:00	ISM Manufactura	Oct. 21	★	Puntos		61.10	60.30	
08:45	Índice PMI Manufactura (F)	Oct. 21	★	Puntos		59.20	59.20	
09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.06	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.06	n.d.	
Mar. 02								
09:30 MX	Índice PMI Manufactura	Oct. 21	■	Puntos		48.60	n.d.	
-	Feriado por Día de Muertos							
09:30 EEUU	Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.09	n.d.	
-	Ventas de vehículos totales	Oct. 21	■	Mda		12.18	12.30	
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Oct. 21	■	Puntos		58.20	58.20	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Oct. 21	■	Puntos		58.50	58.50	
Mier. 03								
09:00 MX	Reservas internacionales	29 Oct. 21	■	Mmdd		198.55	n.d.	
05:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	29 Oct. 21	■	s/s%		0.30	n.d.	
06:15	Creación de empleo privado ADP	Oct. 21	★	Miles		568.00	390.00	
08:00	Órdenes de bienes durables (F)	Sep. 21	★	m/m%		-0.40	n.d.	
08:00	Órdenes a fábricas	Sep. 21	■	m/m%		1.20	-0.10	
08:30	Inventarios de petróleo	29 Oct. 21	★	Mdb		4.27	n.d.	
08:45	Índice PMI Servicios (F)	Oct. 21	★	Puntos		58.20	58.20	
12:00	Anuncio Política Monetaria Fed	03 Nov. 21	★	%		0.25	0.25	
12:00	Presidente Fed - J. Powell		★					
04:00 MD	Tasa de desempleo- Eurozona	Sep. 21	★	%		7.50	n.d.	
Jue. 04								
06:00 MX	Ventas de vehículos- AMIA	Oct. 21	■	Mda		76.93	n.d.	
06:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	30 Oct. 21	■	Miles		281.00	n.d.	
06:30	Balanza comercial	Sep. 21	★	Mmdd		-73.30	-73.90	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.06	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.10	n.d.	
06:00 MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	04 Nov. 21	★	%		0.10	0.18	
Vie. 05								
06:00 MX	Confianza del consumidor	Oct. 21	■	Puntos		43.40	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
07:30 EEUU	Nóminas no agrícolas	Oct. 21	★	Miles		194.00	400.00	
07:30	Tasa de desempleo	Oct. 21	★	%		4.80	4.70	
07:30	Salarios nominales	Oct. 21	★	a/a%		4.60	4.90	
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Sep. 21	■	m/m%		-4.00	-0.80	
Sáb. 06								
- ME	Balanza comercial- China	Oct. 21	★	Mmdd		66.76	n.d.	
*/ Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+			Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes			★	Medio	
F: Final						■	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 ghernandez@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