

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Diciembre 02

Económico

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

Perspectiva. Es posible que el tono menos laxo de las últimas declaraciones del Presidente de la Fed, la falta de acuerdo en el Congreso estadounidense para evitar un cierre del Gobierno Federal este viernes y reportes acerca de una menor demanda por productos de la compañía Apple puedan erosionar el apetito por riesgo; sin embargo, ello podría ser compensado por los señalamientos de Pfizer y GSK, que esperan que su vacuna y tratamiento, respectivamente, contra la Covid-19 sean resistentes a Ómicron, así como por las cifras mejores a lo esperado de los reclamos por seguro de desempleo en EE.UU. Ante la menor demanda por activos seguros y expectativas de una postura menos laxa de la Fed, el rendimiento del *treasury* a 10 años se eleva a 1.42% (+1.9 pb), mientras que el índice dólar baja en el margen (-0.1%); en línea con ello, el USDMXN retrocede a \$21.34 (-17 cts.); los precios del petróleo WTI caen a 65.4 dpb (-0.3%), a la espera del anuncio de la OPEP+, y el oro se debilita 0.4%.

EE.UU.: Testimonio J. Powell; seguro de desempleo. Ayer, ante la Casa de Representantes, el Presidente de la Fed volvió a alertar sobre la persistencia en la inflación, aunque estima que esta se modere en 2022, y que sería "apropiado" considerar en diciembre acelerar la disminución en las compras de activos. Los nuevos reclamos por seguro de desempleo ascendieron a 222 mil la semana pasada, por arriba del dato previo (194 mil), pero debajo de lo esperado por el consenso (240 mil).

MX: Reporte inflación Banxico 3T21; comparecencia V. Rodríguez. El Banco Central revisó el crecimiento del PIB 2021 de 6.2 a 5.4%; para 2022, de 3.0 a 3.2%. Su proyección para la inflación no se ajustó respecto al anuncio de noviembre, mas reconoció que los choques que enfrenta la variable han sido más a lo previsto; indicó que los riesgos están sesgados al alza. Ayer compareció ante el Senado V. Rodríguez, nominada a Gobernadora del Banxico, quien se expresó en favor de la autonomía del Banco Central, su mandato único y el apego a la ley del Instituto en cuanto al uso de las reservas internacionales.

A seguir. Destacan declaraciones de tres Presidentes y un miembro de la Junta de Gobernadores de la Fed, así como el anuncio de la OPEP y sus aliados.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
10:00	Junta Gobernadores Fed - R. Quarles (con voto)	★
10:30	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)	★
10:30	Presidentes Fed San Fco. y Richmond - M. Daly, T. Barkin	★
-	Reunión OPEP	★

Notas de Interés:

- **ECONORUMBO:** Calendario Diciembre 2021 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Banxico: No todos conv. con tra. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae sep.: Actividad a niveles de 2016 [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Movimientos mixtos, primer caso de ómicron en EEUU. Los futuros de los principales índices bursátiles en EEUU registran movimientos mixtos, el S&P y DJI operan al alza mientras que el Nasdaq registra un retroceso. Los inversionistas continúan asimilando las noticias en torno a la nueva variante de covid-19, en donde el día de ayer se reportó el primer caso de la nueva cepa en EEUU. Con lo anterior, la administración de J. Biden pidió a los negocios continuar con los requerimientos de vacunas para sus empleados además de que se endurecieron las medidas para los viajes internacionales. En cuanto a sectores, las acciones de aerolíneas y energéticas registran rebotes, luego de las caídas de la jornada previa. En temas de política monetaria, el día de ayer J. Powell manifestó ante congresistas que la economía estadounidense muestra fortaleza y las presiones inflacionarias son altas, por lo cual existen expectativas de que podríamos ver un endurecimiento en la política monetaria antes de lo previsto. En cuanto a información económica, las solicitudes semanales de seguros por desempleo se ubicaron en 222 mil, cifra por debajo de las 240 mil esperadas por el consenso. Asimismo, el mercado permanecerá atento a la publicación de cifras de empleo a publicarse el día de mañana.

Positivo

- **SNOWFLAKE:** Sube en pre mercado después de presentar un reporte mejor a lo esperado, superando el estimado en ingresos por USD\$28 millones.
- **BOEING:** Sube en pre mercado después de que comenzara a circular en medios que está en conversaciones con los dueños de Jet Airways para incrementar la flota de 11 aviones a 100 en cinco años.
- **SIGNET JEWELERS:** Sube en pre mercado después de reportar mejor a lo estimado tanto en utilidades como en ingresos, la compañía también revisó al alza su guía fiscal 2022.

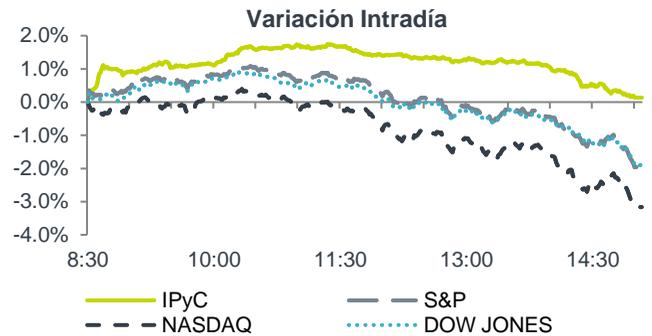
Neutral

- **SITES:** Informó que el fideicomiso Opsimex adquirió un portafolio de 958 torres de telecomunicaciones.

Negativo

- **APPLE:** Cae en pre mercado después de que circuló en medios que la compañía comentó a sus proveedores que la demanda de iPhone 13 podría desacelerarse y que es posible que en 2022 no se recupere la reducción en producción.
- **DOLLAR GENERAL:** Sus títulos caían en pre mercado luego de que la compañía reveló sus planes para abrir mil tiendas bajo el formato Popshelf hacia finales de 2025. Actualmente la empresa cuenta con 30 unidades de este formato.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,789	-1.3%
S&P 500%	4,494	-1.3%
Nasdaq	15,861	-1.7%
Asia	665	1.1%
Emergentes	49	0.4%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepormas.com

En la sesión de ayer, el peso se apreció frente al dólar, aunque borro gran parte de esta ganancia cuando se dio a conocer que ya se encontró el primer caso de Ómicron en California. Los inversionistas siguen atentos a las señales que de la Reserva Federal sobre el camino que tomará con la reducción de compra de activos y cuando va a empezar con el alza de tasas de interés.

El petróleo volvió a caerse por segundo día consecutivo para cerrar alrededor de 66 USD por barril ya que actualmente la OPEP está considerando si deben parar sus alzas de producción por la probable reducción en la demanda por los cierres que están imponiendo algunos países para evitar la propagación de contagios de la nueva variante de COVID 19.

Los analistas de JPMorgan Chase & Co. dijeron en una nota que si la variante Ómicron resultara menos mortal, encajaría con el patrón histórico de evolución del virus, algo que sería positivo para el apetito por el riesgo. El presidente de la Fed, Jerome Powell, reforzó ayer su mensaje de que los funcionarios del banco deberían considerar acelerar la rapidez con la que retiran el apoyo político. Se teme que la retirada de liquidez tenga consecuencias para el posible crecimiento del precio de los activos. En el Congreso los legisladores nuevamente no lograron llegar a un acuerdo para evitar un cierre parcial del gobierno este fin de semana.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	21.3460	
Nivel Alto operado o/n	21.4480	
Nivel Bajo operado o/n	21.3050	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.005000
Soporte	21.1000	21.0000
Resistencia	21.5000	21.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.2045
EUR/USD	1.1347

Calendario de Indicadores Económico

Diciembre									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
Lun. 29									
06:00	MX	Tasa de desempleo	Oct. 21	■	%	3.90	4.18	4.11	
09:00	EEUU	Ventas de casas pendientes	Oct. 21	■	m/m%	7.50	-2.40	0.90	
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.05	0.05	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.09	0.07	n.d.	
14:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
14:05		Presidente Fed - J. Powell		★					
14:15		Vicepresidente Fed NY - N. Hassan		★					
16:05		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					
04:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Nov. 21	■	%	-6.80	-4.80	-6.80	
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Nov. 21	■	a/a%	5.20	4.50	0.00	
22:30		Producción Industrial - Japón (P)	Oct. 21	■	m/m%	1.10	-5.40	1.80	
19:00	ME	PMI Manufacturero- China	Nov. 21	■	Puntos	50.10	49.20	49.60	
Mar. 30									
09:00	MX	Reservas internacionales	26 Nov. 21	■	Mmdd	199.31	198.60	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	7.96	7.84	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	3.35	3.07	n.d.	
-		Balance público (YTD)	Oct. 21	■	Mmdd	10.98	-99.60	n.d.	
09:00	EEUU	Comparecencia de J. Powell y J. Yellen ante el Senado		★					
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Nov. 21	★	Puntos	109.50	111.60	111.00	
09:30		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	0.24	0.16	n.d.	
12:00		Vicepresidente Fed - R. Clarida (con voto)		★					
01:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Nov. 21	■	a/a%	2.80	2.60	n.d.	
01:45		PIB - Francia (F)	3T21	★	t/t%	3.00	3.00	3.00	
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Nov. 21	■	a/a%	4.90	4.10	4.50	
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Nov. 21	■	Puntos	49.90	50.60	50.50	
Miér. 01									
09:00	MX	Remesas	Oct. 21	■	Mdd	4818.00	4408.00	n.d.	
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30		Índice PMI Manufactura	Nov. 21	■	Puntos	49.40	49.30	n.d.	
12:00		IMEF Manufacturero	Nov. 21	■	Puntos	50.30	50.70	n.d.	
12:00		IMEF No Manufacturero	Nov. 21	■	Puntos	50.10	52.10	n.d.	
12:30		Reporte Trimestral Banxico	3T21	★					
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	26 Nov. 21	■	s/s%	-7.20	1.80	n.d.	
06:15		Creación de empleo privado ADP	Nov. 21	★	Miles	534.00	570.00	525.00	
09:00		Comparecencia de J. Powell y J. Yellen ante Representantes		★					
09:00		Gasto en construcción	Oct. 21	■	m/m%	0.20	-0.10	0.40	
09:00		ISM Manufactura	Nov. 21	★	Puntos	61.10	60.80	61.00	
09:45		Índice PMI Manufactura (F)	Nov. 21	★	Puntos	58.30	59.10	n.d.	
08:30		Inventarios de petróleo	26 Nov. 21	★	Mdb	-0.91	1.02	-1.24	
13:00		Beige Book- Fed		★					
-		Ventas de vehículos totales	Nov. 21	■	Mda	12.90	12.99	13.20	
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Nov. 21	■	Puntos	57.40	57.60	57.60	
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Nov. 21	■	Puntos	58.40	58.60	58.60	
04:00		Perspectivas Económicas OCDE		★					
08:00		Gobernador BoE- A. Bailey		★					
Jue. 02									
06:00	MX	Ventas de vehículos- AMIA	Nov. 21	■	Mda	82.83	76.64	n.d.	
07:30	EEUU	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	27 Nov. 21	■	Miles	222.00	194.00	240.00	
10:00		Junta Gobernadores Fed - R. Quarles (con voto)		★					
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.13	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05	n.d.	
10:30		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
10:30		Presidentes Fed San Fco. y Richmond - M. Daly, T. Barkin		★					
04:00	MD	Tasa de desempleo- Eurozona	Oct. 21	★	%	7.30	7.40	7.40	
-		Reunión OPEP		★					
Vie. 03									
-	MX	No se esperan indicadores							
07:30	EEUU	Nóminas no agrícolas	Nov. 21	★	Miles		531.00	500.00	
07:30		Tasa de desempleo	Nov. 21	★	%		4.60	4.50	
07:30		Salarios nominales	Nov. 21	★	a/a%		4.90	5.00	
08:15		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Nov. 21	★	Puntos		57.00	n.d.	
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Oct. 21	★	m/m%		-0.50	n.d.	
08:00		Órdenes a fábricas	Oct. 21	■	m/m%		0.20	0.50	
07:30	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					

*/ 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