

Económico

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

Perspectiva. Conforme se terminan de asimilar las posturas monetarias menos laxas por parte de los mayores Bancos Centrales, y ante noticias mixtas con relación a la evolución de la pandemia y de cara a lo que puede ser una sesión con una volatilidad acentuada por el vencimiento de futuros (*triple witching*), estimamos que prevalezca cierta cautela. En materia del virus, bajaron las hospitalizaciones en Sudáfrica (donde se detectó inicialmente la cepa Ómicron); por otro lado, unas regiones del Reino Unido y la provincia china de Guangdong endurecieron las medidas sanitarias, además, un estudio concluyó que las vacunas de Sinopharm, J&J y Sputnik producen pocos o nulos anticuerpos contra Ómicron. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja a 1.40% (-1.4 pb.); aunque el índice dólar se fortalece en el margen (+0.1%), el USDMXN extiende su caída de ayer y se cotiza en \$20.76 (-7 cts.), reflejando el anuncio de política monetaria del Banxico; el petróleo WTI se debilita 1.5% y se vende en 71.3 dpb, mientras que el oro avanza 0.4%.

MX: Anuncio Banxico. Ayer, el Banco de México decidió por mayoría (4-1) aumentar en 50 pb. la tasa objetivo, dejándola en 5.50%, cuando el mercado anticipaba un ajuste de 25 pb. El Instituto ya no considera que los factores detrás del alza en precios son "principalmente transitorios". Incluso, argumentó que el ajuste en la tasa objetivo consideró la "magnitud y diversidad" del choque inflacionario, así como condiciones financieras y monetarias menos favorables a nivel mundial.

A seguir. Hoy, declaraciones del Gobernador de la Fed, C. Waller; en MX, los resultados de la encuesta Banxico. La siguiente semana, en los EE.UU., el ingreso y gasto personal para noviembre; en la EZ, la confianza del consumidor para diciembre; y, en MX, la oferta y demanda agregada para el 3T21, las ventas minoristas para octubre, la inflación para la 1QDic, cifras de empleo para noviembre, la balanza comercial para noviembre y el Igae para octubre.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Encuesta de expectativas Banxico - MX	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Banxico desecha "trans."; el. t. en 50 pb [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Fed acelera tapering, afina su guía fut. [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Buen Fin desinfla precios [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Hoy, Triple witching Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno negativo, enfrentando el escenario de volatilidad que genera el triple witching, que se genera de forma trimestral y que tiene que ver con el vencimiento de opciones sobre acciones, índices y los futuros de índices. A lo que se suma el retroceso que han observado particularmente las acciones del Nasdaq en la semana, ante la perspectiva de un entorno más agresivo en alza de tasas de interés para el 2022, de acuerdo con los señalamientos que dejó entrever la FED en su última junta del año. En el tema sanitario, el presidente de EEUU, Joe Biden, instó nuevamente a la población a vacunarse, advirtiendo sobre la variable ómicron. Se señala que las infecciones han aumentado 40% y se registra en promedio 1,300 muertes diarias mientras que las oficinas están mandando nuevamente a los trabajadores a sus casas. En Londres se registran mayores casos y en China la presencia del virus deja entrever próximas cuarentenas ante su política de cero tolerancia, lo que pone en peligro las cadenas de suministro a nivel global, poniendo nuevamente en dilema el dinamismo para la economía global.

Positivo

- **DARDEN RESTAURANTS:** Compartió un reporte mejor a lo esperado superando el estimado en utilidades en USD\$0.05, así mismo anunció un pronóstico optimista.
- **WINNEBAGO:** Sube en pre mercado después de presentar utilidades e ingresos por arriba de lo esperado, la compañía presentó utilidades de USD\$3.51 por acción superando el estimado de USD\$2.26.
- **FEDEX:** Sube en pre mercado después de superar el estimado en utilidades gracias a tarifas de envíos más altas, lo que ayudó a compensar el incremento en gastos.

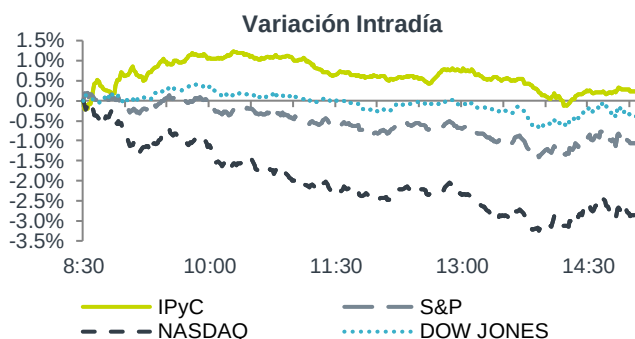
Neutral

- **KOF:** Anunció un acuerdo para adquirir el 100% de CVI Refrigerantes, embotelladora en el sur de Brasil, por R\$632.5 millones o (USD\$111.01mn), sujeto a la confirmación de deuda, caja. KOF sumaría un volumen de CVI estimado 2021 de 30.9 millones de cajas unidad, sin cerveza.

Negativo

- **J&J:** Cae en pre mercado después de que la CDC recomendara que los adultos recibieran una tercera dosis de Pfizer o Moderna en lugar de J&J, lo anterior ya que datos muestran niveles más altos de coagulación de la sangre, aunque la condición es poco común.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,678	-0.1%
S&P 500%	4,652	-0.9%
Nasdaq	15,867	-2.6%
Asia	661	0.4%
Emergentes	48	0.1%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepormas.com

El día de ayer, Banco de México subió la tasa de referencia 50 puntos base para cerrar el año en 5.50% tomando por sorpresa al mercado que esperaba solamente una subida de 25 puntos base, por lo que después del anuncio el peso tuvo una apreciación llegando a niveles cerca de 20.76 para cerrar alrededor de 20.83.

Banxico mencionó en un comunicado que "Con esta acción, la postura de política monetaria se ajusta a la trayectoria que se requiere para que la inflación converja a su meta de 3%".

El presidente Joe Biden advirtió que los estadounidenses no vacunados se enfrentan a "un invierno de enfermedades graves y muerte" al instar a las dosis iniciales y las inyecciones de refuerzo en medio de un aumento de casos de coronavirus y la aparición de la variante Ómicron. Las infecciones han aumentado un 40% en las últimas dos semanas en todo el país, y las muertes han aumentado en más de un tercio durante ese mismo período, con más de 1300 estadounidenses que mueren a diario de coronavirus. En Wall Street, los principales bancos le están diciendo al personal que trabaje desde casa.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.7850	
Nivel Alto operado o/n	20.8270	
Nivel Bajo operado o/n	20.7755	
Puntos Swap o/n	0.002100	0.004000
Soporte	20.7000	20.5000
Resistencia	20.9000	21.0000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5427
EUR/USD	1.1333

Calendario de Indicadores Económico

Diciembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 17								
09:00	MX	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
	- EEUU	No se esperan indicadores						
04:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Nov. 21	■	a/a%	4.90	4.90	4.90
Lun. 20								
	- MX	No se esperan indicadores						
09:30	EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.06	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.13	n.d.
Mar. 21								
06:00	MX	Oferta y demanda agregada	3T21	■	a/a%		23.30	n.d.
09:00		Reservas internacionales	17 Dic. 21	■	Mmdd		201.44	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		7.60	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		3.19	n.d.
	-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
12:00	EEUU	Subasta tasa real	20a	■	%		2.07	n.d.
09:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Dic. 21	■	%		-6.80	-8.50
Mier. 22								
06:00	MX	Ventas minoristas INEGI	Oct. 21	■	a/a%		5.90	n.d.
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	17 Dic. 21	■	s/s%		-4.00	n.d.
07:30		PIB (T)	3T21	★	t/t%		2.10	2.10
07:30		Consumo Personal (T)	3T21	★	t/t%		1.70	1.70
07:30		Deflactor del PIB (T)	3T21	■	t/t%		5.90	5.90
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Dic. 21	★	Puntos		109.50	110.80
09:00		Ventas de casas existentes	Nov. 21	■	m/m%		0.80	3.10
09:30		Inventarios de petróleo	17 Dic. 21	★	Mdb		-4.58	n.d.
12:00		Subasta tasa real	5a	■	%		-1.69	n.d.
01:00	MD	PIB- Reino Unido (F)	3T21	★	a/a%		6.60	n.d.
Jue. 23								
06:00	MX	Inflación general	1Q Dic. 21	★	a/a%		7.70	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Dic. 21	■	q/q%		0.51	n.d.
06:00		Inflación subyacente	1Q Dic. 21	■	q/q%		0.23	n.d.
06:00		Tasa de desempleo	Nov. 21	■	%		3.95	n.d.
07:30	EEUU	Ingreso personal	Nov. 21	★	m/m%		0.50	0.50
07:30		Consumo personal	Nov. 21	★	m/m%		1.30	0.60
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	18 Dic. 21	■	Miles		206.00	n.d.
07:30		Órdenes de bienes durables (P)	Nov. 21	★	m/m%		-0.40	1.70
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Nov. 21	★	Puntos		70.40	70.40
09:00		Ventas de casas nuevas	Nov. 21	★	m/m%		0.40	3.00
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.03	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05	n.d.
Vie. 24								
06:00	MX	Balanza comercial	Nov. 21	■	Mdd		-2,701.00	n.d.
06:00		IGAE	Oct. 21	★	a/a%		0.92	n.d.
	- EEUU	No se esperan indicadores						
*/ 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 Ocádiz, 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