

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Diciembre 03

Económico

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

Perspectiva. Consideramos que el mayor catalizador para la sesión será la asimilación de las cifras de empleo en EE.UU., por debajo de lo esperado y que arrojaron señales de menor presión salarial, lo que podría inducir mayor paciencia en cuanto al retiro del apoyo monetario por parte de la Fed. También aporta a un mayor apetito por riesgo, que anoche el Congreso estadounidense aprobó fondos para evitar un cierre del Gobierno Federal hasta el 28 de febrero. Por otro lado, la variante Ómicron sigue detectándose en más regiones. El rendimiento del *treasury* a 10 años respondió al dato de empleo rebotando a 1.45% (+0.5 pb.), mientras que el índice dólar (-0.1%) revirtió sus alzas iniciales. En este contexto, el tipo de cambio acentuó su caída, ubicándose en \$21.18 (-8 cts.). En materias primas, pese a que ayer la OPEP+ confirmó un aumento en la producción de crudo para enero, aclarando que la medida podría revertirse en cualquier momento, el petróleo WTI se eleva a 68.4 dpb (+3.0%); el oro se fortalece en el margen (+0.1%).

EE.UU.: Nóminas no agrícolas noviembre. Se registraron 210 mil nuevos empleos en el mes, por debajo de lo esperado (550 mil) y del dato previo (546 mil), incluso fue su menor expansión en el año. Por otro lado, la participación laboral aumentó a 61.8% (vs. 61.6% ant.) y la tasa de desocupación bajó de 4.6 a 4.5%, mientras que el crecimiento en salarios se moderó de 0.4 a 0.3% m/m.

A seguir. Declaraciones del Presidente de la Fed de St. Louis y de la Presidente del BCE, y cifras del ISM servicios en EE.UU. La siguiente semana, datos de inflación para noviembre en los EE.UU., China y México; de producción industrial en Alemania y México; y, de empleo formal, consumo privado e inversión fija bruta en México.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:15	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard – EEUU	★
08:45	Índice PMI Servicios – EEUU	★
09:00	Órdenes de bienes durables – EEUU	★
09:00	Órdenes a fábricas – EEUU	■

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

Generación de empleo menor a lo esperado. Los futuros de los mercados accionarios operan con movimientos marginales de alza, los inversionistas se mantienen asimilando las cifras de empleo correspondientes al mes de noviembre, en donde la nómina no agrícola se ubicó en 210 mil, desde una expectativa de creación de empleos de 573 mil, por su parte la tasa de desempleo se ubicó en 4.2%. En el balance semanal los mercados finalizarían en terreno negativo, en una semana volátil afectada por el avance de la variante omicron a nivel global, así como por los anuncios relacionados con movimientos en política monetaria antes de lo anticipado. Destacan los señalamientos de Loretta Mester, presidenta de la Fed de Cleveland, quien advirtió que la variante del coronavirus podría impulsar la inflación en EEUU presionado aún más las cadenas de suministro y empeorando la escasez de trabajadores. En temas políticos, los legisladores aseguraron un acuerdo para evitar el cierre de gobierno este fin de semana. Hoy se mantendrá la atención en los comentarios del presidente de EEUU, Joe Biden, sobre el informe del mercado laboral, cabe señalar que los datos fueron tomados antes de que aparecieran los indicios de Omicron.

Positivo

- **MODERNA:** Sube en pre mercado después de que circulara en medios que la FDA está trabajando en un proceso de revisión rápido para actualizar las vacunas Covid.
- **ULTA BEAUTY:** Sube en pre mercado después de reportar mejor a lo esperado tanto en ingresos como en utilidades.
- **MEGA:** Realizó su *investor day*, en donde compartió sus expectativas: se espera que la UAFIDA se duplique para 2026, mientras que la razón de CAPEX a ingresos se mantendrá en niveles de 35% y posteriormente en niveles de 20%.

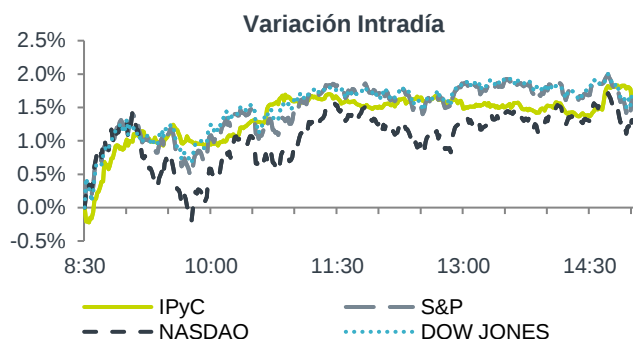
Neutral

- **GENTERA:** Su subsidiaria ConCrédito colocó deuda por la cantidad de \$600 millones de pesos en Certificados Bursátiles Fiduciarios a través de la emisión pública FUTILCB 21. La tasa fue de TIIE + 218 pb, el plazo a 3 años.

Negativo

- **DOCUSIGN:** Cae en pre mercado después de anunciar una guía de ventas para el cuarto trimestre menor a la esperada, los analistas estimaban USD\$573.8 millones y el rango dado fue entre USD\$557 y USD\$563 millones.
- **DIDI:** Cae en pre mercado después de anunciar que dejaría de cotizar en la Bolsa de NY y estaría buscando cotizar en Hong Kong.
- **CEMEX:** Anunció que con relación a un procedimiento de impuestos en España que resultó en multas, la compañía estaría solicitando la admisión del recurso de casación en contra de la resolución, de no ser aceptada la compañía tendría que realizar el pago a finales del 2022 o principios de 2023.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,388	1.8%
S&P 500%	4,561	1.5%
Nasdaq	15,982	0.8%
Asia	670	0.8%
Emergentes	50	1.2%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepormas.com

Por cuarto día consecutivo, el peso volvió a registrar una ganancia frente al dólar, aunque sigue lejos de los niveles en los que se encontraba antes de la depreciación en la que logró tocar el nivel máximo del año 22.15. Sigue habiendo mucha volatilidad en los mercados y se espera que siga así mientras hay claridad en la gravedad de la nueva variante de COVID 19, Ómicron, y con atención en las diferentes restricciones que van poniendo los países. Se detecta el primer caso de Ómicron en México.

Más funcionarios de la Fed se han hecho eco del mensaje entregado al Congreso por Powell esta semana, diciendo que apoyarían reducir las compras de activos a un ritmo más rápido. La presidenta de la Fed de Cleveland, Loretta Mester, y el presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, dijeron que apoyarían completar la reducción al final del primer trimestre. Los bonos del Tesoro siguen siendo volátiles a medida que los inversores asimilan la orientación cambiante, y la curva de rendimiento continúa aplanándose. No hubo señales de un cambio de opinión similar en la zona del euro con la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, diciendo que la perspectiva de una subida de tasas el próximo año es "poco probable".

Ayer, el Senado de México aprobó a Victoria Rodríguez como el nuevo miembro de la junta del banco central, como se esperaba. Victoria Rodríguez les ha dicho repetidamente a los legisladores que estaba comprometida a defender la independencia del Banco de México y su mandato único de garantizar la estabilidad de precios. Rodríguez comenzará su cargo el 1 de enero, justo cuando el actual director del banco central, Alejandro Díaz de León, concluya su mandato.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	21.2210	
Nivel Alto operado o/n	21.3200	
Nivel Bajo operado o/n	21.2260	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.005000
Soporte	21.1000	21.0000
Resistencia	21.5000	21.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.9516
EUR/USD	1.1293

Calendario de Indicadores Económico

Diciembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 03								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Nóminas no agrícolas	Nov. 21	★	Miles	210.00	546.00	550.00	
07:30	Tasa de desempleo	Nov. 21	★	%	4.20	4.60	4.50	
07:30	Salarios nominales	Nov. 21	★	a/a%	4.80	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.	
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	Oct. 21	★	m/m%		-0.50	n.d.	
09:00	Órdenes a fábricas	Oct. 21	■	m/m%		0.20	0.50	
07:30 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Lun. 06								
06:00 MX	Producción de vehículos- AMIA	Nov. 21	■	Mda		257.81	n.d.	
06:00	Confianza del consumidor	Nov. 21	■	Puntos		43.60	n.d.	
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.09	n.d.	
- ME	Balanza comercial- China	Nov. 21	★	Mmdd		84.54	79.40	
Mar. 07								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Sep. 21	★	a/a%		13.90	n.d.	
06:00	Consumo privado	Sep. 21	★	a/a%		10.10	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	03 Dic. 21	■	Mmdd		199.31	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		7.05	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		3.40	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
07:30 EEUU	Balanza comercial	Oct. 21	★	Mmdd		-80.90	-66.70	
12:00	Subasta tasa nominal	3a	■	%		0.75	n.d.	
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Oct. 21	■	m/m%		-1.10	1.30	
04:00	PIB- Eurozona (F)	3T21	★	a/a%		3.70	3.70	
17:50	Balanza comercial- Japón	Oct. 21	■	Mmdy		-229.90	127.00	
17:50	PIB - Japón (P)	3T21	★	t/t%		-3.00	-3.20	
Mier. 08								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	03 Dic. 21	■	s/s%		-7.20	n.d.	
09:30	Inventarios de petróleo	03 Dic. 21	★	Mdb		-0.91	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	10a	■	%		1.44	n.d.	
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	Nov. 21	★	a/a%		1.50	2.50	
20:30	Inflación al productor- China	Nov. 21	■	a/a%		13.50	11.70	
Jue. 09								
06:00 MX	Inflación general	Nov. 21	★	a/a%		6.24	n.d.	
06:00	Inflación general	Nov. 21	■	m/m%		0.84	n.d.	
06:00	Inflación subyacente	Nov. 21	■	m/m%		0.49	n.d.	
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	04 Dic. 21	■	Miles		222.00	n.d.	
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Oct. 21	★	m/m%		2.20	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.04	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	30a	■	%		1.94	n.d.	
Vie. 10								
06:00 MX	Producción industrial	Oct. 21	■	a/a%		1.60	n.d.	
06:00	Producción manufacturera	Oct. 21	■	a/a%		-0.40	n.d.	
07:30	Salarios nominales	Nov. 21	★	a/a%		4.10	n.d.	
12:00	Creación de empleo formal- IMSS	Nov. 21	■	Miles		172.70	n.d.	
07:30 EEUU	Inflación general	Nov. 21	★	a/a%		6.20	n.d.	
07:30	Inflación general	Nov. 21	★	m/m%		0.90	0.70	
07:30	Inflación subyacente	Nov. 21	★	m/m%		0.60	0.50	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Dic. 21	★	Puntos		67.40	68.50	
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Nov. 21	■	a/a%		5.20	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 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