

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Diciembre 06

Económico

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

Perspectiva. Los indicios de que las infecciones causadas por la variante Ómicron son menos severas que por Delta y el relajamiento de la postura monetaria en CHI (recorte de 0.5 pp en requerimientos de reservas a mayores bancos), pueden dar soporte a un mayor apetito por riesgo. Por otro lado, se está a la expectativa del dato de inflación en EE.UU. (viernes), funcionarios de Moderna alertan que existe el riesgo de que las vacunas pierdan eficacia contra Ómicron y persisten temores sobre el intervencionismo del gobierno chino en el sector tecnológico. En este contexto, y reflejando una menor demanda por activos de refugio, el rendimiento del bono del tesoro a 10 años se eleva a 1.38% (+3.5 pb.), mientras que el índice dólar muestra pocos cambios (+0.1%); el USDMXN baja marginalmente, a \$21.25 (-2 cts.); en materias primas, el oro se debilita 0.2% y el petróleo WTI asciende a 68.3 dpb (+3.1%), impulsado por el establecimiento de un mayor precio para los clientes de A. Saudita en Asia y los EE.UU.

MX: Confianza consumidor; producción autos. El índice de confianza al consumidor se ubicó en 45.8 pts. durante noviembre, expandiéndose por tercer mes consecutivo. En ese mismo mes, se produjeron 249 mil vehículos, por debajo de lo observado en noviembre de 2020 (312 mil) y de 2019 (308 mil), derivado de la escasez de insumos.

A seguir. Hoy, por la noche, la balanza comercial de China. En los próximos días, 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
-	Balanza comercial – China	★

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@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Ómicron podría ser menos agresiva que Delta. Los futuros de los mercados accionarios operan con variaciones mixtas, los inversionistas se mantienen con cautela sobre el impacto que pueda tener en el crecimiento la aparición de la nueva variante del virus, así como de las decisiones de política monetaria de EEUU. Destaca que Goldman Sachs bajó su expectativa de crecimiento para la economía de EEUU para 2021 y 2022 como resultado de la nueva cepa del virus. La variante se ha descubierto en al menos 15 estados de la unión americana. Los datos iniciales sobre el riesgo de esta cepa sugieren que los pacientes necesitan menos intervención médica, lo que apunta a una infección más leve que la causada por la variante delta, lo anterior apunta a no ser tan malo como se esperaba, derivado de lo anterior hoy las acciones que inician la semana en terreno positivo son las ligadas al crecimiento, mientras que las emisoras del sector tecnológico se ubican en terreno negativo, como resultado del alza que se observa en los bonos. Por otra parte, el Banco Popular de China redujo el coeficiente de reservas obligatorias para los bancos en 0.5pp, liberando 1.2 billones de yuanes. Esta semana la atención en la agenda económica se centrará en la inflación, donde se espera un aumento de 6.7% anual.

Positivo

- **GAP:** El tráfico de pasajeros durante el mes de noviembre se incrementó 0.1% respecto a noviembre de 2019, mientras que comparado con noviembre de 2020 creció 52.6%.
- **KOHL'S:** Circula en medios que la compañía estaría considerando la venta de la empresa o la separación de su negocio de comercio electrónico.
- **GCP APPLIED TECHNOLOGIES:** Sube en pre mercado después de anunciar que acordó ser adquirido por la constructora Saint-Gobain por USD\$32 por acción en efectivo.

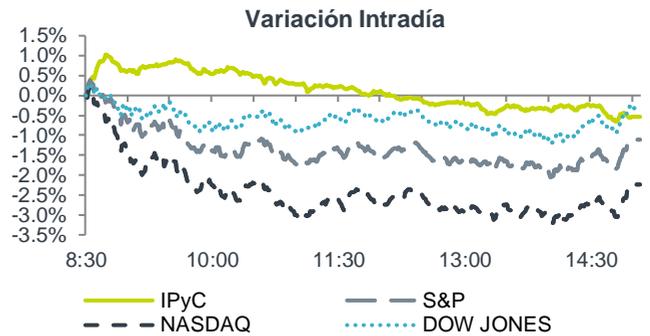
Neutral

- **FIBRA MONTERREY:** Celebró un contrato de crédito con un sindicato de bancos liderado por BBVA, hasta por un monto principal de US\$150 millones a tasa variable, sin garantía, un solo pago de capital al vencimiento y un plazo de 5 años.

Negativo

- **LUCID GROUP:** Cae en pre mercado después de recibir un citatorio por parte de la Comisión de Bolsa y Valores en donde se les solicita documentos relacionados con su acuerdo de fusión de SPAC con Churchill Capital Group.
- **NVIDIA:** Cae en pre mercado ya que se encuentran enfrentando obstáculos en el proceso de adquisición de chips ARM, la semana pasada la FTC de EEUU presentó una demanda para bloquear la transacción.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,336	-0.2%
S&P 500%	4,523	-0.8%
Nasdaq	15,709	-1.7%
Asia	670	0.0%
Emergentes	49	-1.4%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepormas.com

Según los datos publicados el viernes, los contratos de futuros de Chicago en contra del peso están en el nivel más alto desde el 2017, en 59,747 contratos largos USD.

El inicio del tapering, las presiones inflacionarias, el nerviosísimo por la nueva variante de COVID 19 han llevado a que los inversionistas regresen a comprar dólares como activo de refugio ante la incertidumbre que vemos en el mercado.

A medida que más países informan casos de la variante Ómicron Covid-19, hay buenas noticias de Sudáfrica, los datos iniciales de los principales hospitales del país muestran que los pacientes necesitan menos intervención médica, lo que apunta a una infección más leve que la causada por la variante delta. Si bien esto solo representa números de las dos primeras semanas de la ola de infección, el asesor médico de la Casa Blanca, Anthony Fauci, dijo ayer que los informes alentaron a Estados Unidos. De todos modos, el presidente del fabricante de vacunas Modern Inc., Stephen Hoge, dijo que existe un "riesgo real" de que las vacunas existentes sean menos efectivas contra el Ómicron.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	21.2410	
Nivel Alto operado o/n	21.2730	
Nivel Bajo operado o/n	21.2105	
Puntos Swap o/n	0.002100	0.004000
Soporte	21.1000	21.0000
Resistencia	21.5000	21.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.0421
EUR/USD	1.1288

Calendario de Indicadores Económico

Diciembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 06								
06:00 MX	Producción de vehículos- AMIA	Nov. 21	■	Mda	248.96	257.81	n.d.	
06:00	Confianza del consumidor	Nov. 21	■	Puntos	45.90	43.80	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

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%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



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.vepomas.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@vepomas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@vepomas.com

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 55 56251500 x 31453 elopezp@vepomas.com

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 evargas@vepomas.com

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 ghernandezo@vepomas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 asaldana@vepomas.com

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@vepomas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 aruiz@vepomas.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@vepomas.com

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 mardines@vepomas.com

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 lignonalez@vepomas.com