# Clima de Apertura:

## BRILLANTE

**Diciembre 07**

## Económico

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

**Perspectiva**. Durante la sesión, el apetito por riesgo podría ser soportado por un menor temor sobre la variante Ómicron (enfermedad menos grave a lo pensado), y por el estímulo anunciado por el Banco Popular de China (recorte de 0.25 pbs a la tasa de interés del sector agrícola y pequeñas empresas), aunque podría limitarse por una escalada en las tensiones geopolíticas entre EEUU y Rusia (posible invasión a Ucrania), y entre EEUU y China (boicot a JJOO de invierno de Beijing). Esta mañana el precio del petróleo (WTI) escala 2.6% a 71.3 dpb, su mayor nivel en una semana, mientras que el dólar se aprecia 0.2% frente a la cesta de divisas; el USDMXN sube 7 cts y abre en $21.28. El rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 1.44%.

**CHI: Balanza comercial noviembre**. Tanto las exportaciones (como las importaciones superaron las expectativas del mercado: 22.0 vs. 20.3% a/a y 31.7 vs. 21.5% a/a, respectivamente. Las cifras reflejaron una fuerte demanda externa al cierre del año, en línea con los patrones estacionales, así como una recuperación en la actividad interna, conforme se diluyen las obstrucciones por la falta de energéticos

**Demanda interna MX, dispar durante septiembre**. A tasa anual con cifras originales, tanto la inversión fija bruta como el consumo privado, se desaceleraron debido a una menor comparación, a 9.9% y 8.1% respectivamente. Pese a ello, con cifras ajustadas, la inversión se contrajo por primera vez desde junio (-1.6% m/m), siguiendo una baja en sus dos componentes, pero el consumo rebotó 0.9% tras estancarse la lectura previa y gracias a una mejora en todas sus categorías.

**A seguir**. Más adelante habrá subastas del mercado de dinero en EEUU y en el mercado local, en México también se conocerá el saldo de las reservas internacionales al 03 de diciembre.

### Eventos relevantes para hoy:

| Hora | Evento | Relevancia |
|---|---|---|
| - | Encuesta de expectativas Citibanamex – MX | ■ |
| 17:50 | Balanza comercial – Japón | ■ |
| 17:50 | PIB 3T21 (F) – Japón | ★ |

### Notas de Interés:

- **ECONORUMBO:** Calendario Diciembre 2021 **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Minutas Banxico: No todos conv. con tra. **Ver Nota**
- **Eco B×+:** 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

**Inversionistas reevalúan riesgos por ómicron.** Los futuros de los índices accionarios en EEUU operan con movimientos al alza, siguiendo con el optimismo observado desde ayer debido a un menor nerviosismo sobre posible impacto de la variable ómicron. Respecto a lo anterior, ayudaron los comentarios de A. Fauci en torno a que habría indicios de que la nueva cepa sería menos severa respecto a delta, aunque aún se necesitan más investigaciones y datos al respecto. Por su parte, la farmacéutica GlaxoSmith declaró que sus estudios iniciales muestran que su tratamiento anti covid es efectivo contra las mutaciones de ómicron. En temas de política monetaria, los inversionistas han estado atentos a cuáles podrían ser los siguientes pasos de la Reserva Federal, ante la posibilidad de un endurecimiento de la política monetaria antes de lo previsto. Por lo anterior, esta semana será relevante la cifra de inflación que se publica el viernes, debido a que podría dar más indicios del rumbo de las tasas de interés y el ritmo de la reducción en las compras de activos por parte de la FED.

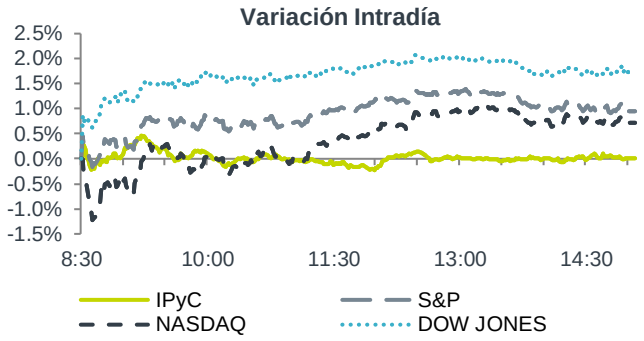
**Positivo**

- **ASUR**: El tráfico total de pasajeros para noviembre de 2021 creció 7.2% vs 2019. Creció 5.2% en México, 6.9% en Puerto Rico y 12.8% en Colombia.
- **AMEXICO**: Informa que la Corte de Quiebras aprobó las Cartas de Compromiso sobre el Financiamiento de Salida y establece la fecha para la Audiencia de Confirmación del Plan el 18 de enero de 2022.
- **TELEVISA:** Anunció el cierre de la venta de su participación accionaria del 40% en OCESA a Live Nation Entertainment, Inc. por P$5,206 millones.
- **AUTOZONE:** Presentó un reporte mejor a lo esperado tanto en ventas como en utilidades, las ventas comparables incrementaron 13.6%.
- **GLAXOSMITHKLINE**: Anunció que estudios en etapa temprana mostraron que su terapia de anticuerpos contra Covid-19 es efectiva contra la nueva variante ómicron

**Neutral**

- **OMA:** Durante noviembre de 2021 el número de pasajeros totales creció 65.6% a/a con un retroceso de 9.5% vs 2019, contra ese año el tráfico de pasajeros nacionales retrocedió 10.2% y el de pasajeros internacionales -4.4%.
- **CONSTELLATION BRANDS:** Circula en medios que la compañía acordó construir una nueva fábrica de cerveza en el sur de México.
- **DESIGNER BRANDS**: A pesar de haber quedado por debajo del estimado en términos de ventas, la compañía sube en pre mercado, cabe mencionar que en utilidad por acción reportó USD$0.86 superando el estimado.

| Cierres | Niveles | Var. % |
|---|---|---|
| Dow Jones | 34,968 | 1.8% |
| S&P 500% | 4,575 | 1.2% |
| Nasdaq | 15,834 | 0.8% |
| Asia | 655 | -1.3% |
| Emergentes | 49 | 0.8% |




# Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepormas.com

Después de que se diera a conocer que la gran mayoría de las personas contagiadas con la nueva variante, Ómicron, no han necesitado oxígeno ni gran intervención médica, regresa un poco el apetito de riesgo y se aprecian ligeramente las monedas emergentes, incluyendo al peso.

Esta mañana GlaxoSmithKline Plc dijo que la investigación mostró que su tratamiento con anticuerpos es efectivo contra la nueva cepa. Los datos de Sudáfrica continúan apuntando a que Ómicron es una enfermedad leve y los hospitales no se ven llenos a pesar del aumento de casos. Los gobiernos, sin embargo, continúan actuando con cautela y endureciendo las medidas. El alcalde de la ciudad de Nueva York, Bill de Blasio, dijo que la ciudad impondrá un mandato de vacuna a los trabajadores del sector privado como una "huelga preventiva" contra un posible aumento de casos.

El peso abre en 21.24, estos niveles están siendo una resistencia más fuerte de lo esperado que no ha logrado romper a pesar del regreso al apetito de riesgo que hemos visto en los mercados.

| USD/MXN | | |
|---|---|---|
| **USD/MXN** | **Niveles** | |
| **Actual** | 21.2490 | |
| **Nivel Alto operado o/n** | 21.2400 | |
| **Nivel Bajo operado o/n** | 21.1955 | |
| **Puntos Swap o/n** | 0.002100 | 0.004000 |
| **Soporte** | 21.1000 | 21.0000 |
| **Resistencia** | 21.5000 | 21.7000 |

| Otros Activos | |
|---|---|
| **Instrumento** | **Nivel** |
| **EUR/MXN** | 23.9263 |
| **EUR/USD** | 1.1258 |

## Calendario de Indicadores Económico

Diciembre

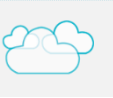
| | País | Indicador | Periodo | Impacto | Unidad | Cifra Obs. | Anterior | Pronóstico Consenso* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Lun. 06** | | | | | | | | |
| 06:00 | MX | Producción de vehículos- AMIA | Nov. 21 | ■ | Mda | 248.96 | 257.81 | n.d. |
| 06:00 | | Confianza del consumidor | Nov. 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. |
| **Mar. 07** | | | | | | | | |
| 06:00 | MX | Inversión fija bruta | Sep. 21 | ★ | a/a% | 9.90 | 13.90 | n.d. |
| 06:00 | | Consumo privado | Sep. 21 | ★ | a/a% | 8.10 | 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 (F) | 3T21 | ★ | t/t% | | -3.00 | -3.20 |
| - | ME | Balanza comercial- China | Nov. 21 | ★ | Mmdd | | 84.54 | 79.40 |
| **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% | 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 |