

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Diciembre 08

Económico

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

Perspectiva. Dado que no se espera información económica de relevancia, prevemos que el mayor catalizador para la sesión sean los resultados preliminares de la respuesta de la vacuna de Pfizer contra Ómicron: la pérdida de protección en personas que recibieron dos dosis no es completa, comparado con otras cepas del virus, y que ello, incluso, puede ser parcialmente contrarrestado con una tercera dosis. Además, es posible que se sigan asimilando los últimos estímulos económicos en CHI y la aprobación por parte del Congreso estadounidense de una vía rápida para suspender el límite de la deuda y evitar un cierre del Gobierno Federal. Por otro lado, se mantienen las tensiones EE.UU.-Rusia sobre una posible invasión a Ucrania. En un entorno de reducida demanda por activos seguros, el rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 1.50% (+2.2 pb.), el índice dólar retrocede 0.2% y el precio del oro se debilita 0.1%; por el contrario, el petróleo WTI asciende a 72.2 dpb (+0.2%). En línea con dicho contexto, y después de que ayer S&P ratificara la calificación crediticia de México ("BBB"), el USDMXN baja por tercer día y se cotiza en \$20.89 (-15 cts.).

A seguir. En los EE.UU., datos de aperturas de puestos de trabajo e inventarios de petróleo, así como subastas de mercado de dinero; en CHI, por la noche la inflación para noviembre.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de petróleo – EEUU	■
20:30	Inflación al consumidor - China	★
20:30	Inflación al productor- China	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Cons. priv., parece tomar f. al cie. de año [Ver Nota](#)
- **Perspectivas Bx+:** 2022: Año de la verdad, s. e. r. [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Diciembre 2021 [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Mejora escenario para contrarrestar a Ómicron. Los futuros de los mercados accionarios se ubican con movimientos positivos. Las acciones suben tras los señalamientos de Pfizer y BioNTech respecto a que tres dosis de sus vacunas son efectivas para neutralizar la variante Ómicron ya que la dosis de refuerzo protege contra la cepa más antigua. Además, se anunciaron dos nuevas pastillas para detener el Covid por parte de Merck y de Pfizer. Por otra parte, los inversionistas ven positivo el apoyo que China está dando a su economía, lo que se considera un impulso para las perspectivas de crecimiento a nivel global. Por su parte, en EEUU la Cámara aprobó una legislación que crearía un proceso rápido para elevar el techo de la deuda por mayoría simple en el Senado. En temas geopolíticos prevalecen las preocupaciones por la relación entre EEUU y Rusia y el tema de Ucrania. En la agenda de hoy se mantiene la atención sobre la decisión de política monetaria de Brasil y los datos de JOTLS en EEUU.

Positivo

- **PFIZER y BIONTECH:** Estudios mostraron que ómicron puede ser neutralizado con tres dosis de la vacuna, así mismo dos dosis también ofrecen protección. Siguen trabajando en una vacuna específica para la nueva variante.
- **CAMPBELL SOUP:** Sube en pre mercado gracias a utilidades por acción mejor a lo estimado, la compañía anunció que la demanda sigue siendo fuerte y ha podido reducir los impactos por mayores costos de materias primas.
- **Thor Industries (THO):** el fabricante de vehículos recreativos reportó utilidades por encima de la estimación de consenso Los ingresos también estuvieron por encima de las previsiones gracias a una fuerte demanda continua.
- **ALSEA:** Realizó el *pricing* de bonos senior con vencimiento en 2026 por USD\$500 millones en los mercados internacionales, a una tasa de interés de 7.750% pagadera de forma semi-anual.

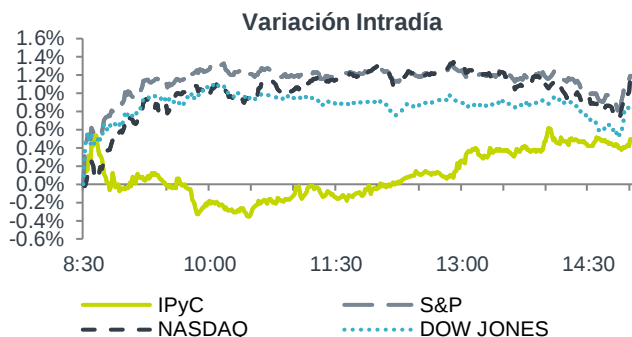
Neutral

- **IDEAL:** Anunció un acuerdo vinculante con Ontario Teachers' Pension Plan Board y Canada Pension Plan Investment Board para que estos últimos puedan incrementar su participación accionaria en la Compañía en 8.4% y 1.1% respectivamente, a un precio de MXN\$45.00 por acción.
- **AEROMEXICO:** Durante noviembre, el tráfico de pasajeros aumentó 69.8% a/a, aunque sigue 4.9% por debajo de noviembre de 2019. el factor de ocupación fue de 82% vs 67% en 2020.
- **GFNORTE:** Fitch ratificó calificación de GFNorte y Banorte en BBB- y revisó la perspectiva de 'negativa' a 'estable'

Negativo

- **CREAL:** S&P Ratings redujo la calificación de Crédito Real a "B+" desde "BB-".

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,470	1.4%
S&P 500%	4,671	2.1%
Nasdaq	16,310	3.0%
Asia	668	2.0%
Emergentes	50	1.6%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepormas.com

El día de ayer, el peso se apreció frente al dólar ya que la percepción de que la nueva variante sudafricana de COVID 19, Ómicron, es menos grave que la Delta y en general se presentan síntomas muy leves que pocos requieren de atención hospitalaria, esto hace que el apetito de riesgo regrese a los mercados. El tipo de cambio cerró alrededor de 21.02, después de haber tocado el peor nivel del año la última semana de noviembre, hoy en la apertura ya rompió el 21.00 y opera en 20.92.

El giro de China hacia el apoyo a la economía se considera otro impulso para las perspectivas de crecimiento mundial. Incluso hubo buenas noticias del Congreso, donde la Cámara aprobó una legislación que crearía un proceso rápido para elevar el techo de la deuda de Estados Unidos por mayoría simple en el Senado.

Aunque los riesgos a corto plazo están disminuyendo, todavía existen muchas preocupaciones sobre cómo los mercados asimilarán el "tapering" de la Reserva Federal. Goldman Sachs Group Inc. comentó que la inclinación agresiva de la Fed y las restricciones de Ómicron pueden crear desafíos comerciales para diciembre y es probable que la volatilidad se mantenga alta. También existen riesgos geopolíticos, ya que las tensiones entre Estados Unidos y Rusia por Ucrania siguen siendo altas después de la videollamada de ayer entre los líderes de los países.

El mercado espera esta semana los datos de la inflación de noviembre tanto de México como Estados Unidos antes de la última junta del año de Banco de México y la Reserva Federal.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.9230	
Nivel Alto operado o/n	210.0090	
Nivel Bajo operado o/n	20.9205	
Puntos Swap o/n	0.002100	0.004000
Soporte	20.9000	20.8000
Resistencia	21.0000	21.2000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6488
EUR/USD	1.1303

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		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