Clima de Apertura:

NUBLADO

Diciembre 09

Económico

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

Perspectiva. Pese a la lectura positiva de las cifras de seguro de desempleo en EE.UU. (ver calendario), estimamos que el apetito por riesgo se vea deteriorado, considerando: el endurecimiento de las medidas en algunos países, como el Reino Unido, para evitar la propagación de la variante Ómicron del virus (OMS estima que es 4.2 veces más contagiosa que Delta); el recorte en la calificación a "default restringido" de las desarrolladoras chinas Evergrande y Kasia, por parte de Fitch; y, a la espera de las cifras de inflación en EE.UU. (mañana), que pudieran afectar las expectativas sobre futuros ajustes en la política monetaria. En respuesta a ello, el rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 1.48% (-4.3 pb.) y el índice dólar se fortalece 0.2%, aunque devolvió parte de sus alzas iniciales después de conocerse el dato de empleo en EE.UU. El USDMXN se cotiza en $21.01 (+8 cts.), tras tocar un máximo de $21.06. El precio del petróleo WTI cae a 71.5 dpb (-1.2%) y el oro se debilita 0.3%.

MX: Inflación al consumidor noviembre. La variación interanual del indicador pasó de 6.24 a 7.38%, la mayor desde 2001 y arriba de lo esperado por el consenso (7.24%). Al interior, el índice subyacente se aceleró de 5.19 a 5.67%; el no subyacente, de 9.47 a 12.61%.

A seguir. Subastas de mercado de dinero y la revisión al dato de inventarios mayoristas para octubre en los EE.UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Inventarios mayoristas – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco B×+:** Cons. priv., parece tomar f. al cie. de año **Ver Nota**
- **Perspectivas B×+:** 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

Interrumpen alzas; a la espera de la inflación. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses registran movimientos negativos, con lo que se interrumpiría la racha tres sesiones al alza, ante las menores preocupaciones por el impacto que tendría la variante ómicron, la cual podría ser menos severa que la anteriores. En ese sentido, las acciones de empresas relacionadas al turismo, como aerolíneas y cruceros, registran retrocesos luego de las alzas que observaron en jornadas previas. El mercado permanece a la expectativa de la publicación de la cifra de inflación correspondiente a noviembre que se publica mañana, en donde se anticipa que la cifra siga ubicándose en niveles elevados, lo cual a su vez terndría un impacto en la política monetaria de la Reserva Federal, que podría acelerar el *tapering* o incluso realizar alzas en tasas antes de lo previsto. El día de hoy, destacó la publicación de las solicitudes de seguros por desempleo, que se ubicaron en 184 mil, nivel por debajo de las 211 mil esperadas. En México, se dio a conocer la inflación de noviembre, que fue 7.37%, manteniéndose elevada.

Positivo

- **ASTRAZENECA:** Anunció que su tratamiento de anticuerpos Covid-19 obtuvo la aprobación de la FDA para pacientes que no logren la protección adecuada mediante las vacunas.
- **CVS HEALTH**: Anunció una nueva guía en donde espera una utilidad ajustada por acción de USD$8.10 a USD$8.30 en 2022 e ingresos mejores a los estimados, así mismo revisó al alza la guía 2021.
- **FIBRA MTY:** Concluyó la adquisición de un inmueble industrial por un monto total de US$ 22.4 millones. El inmueble se encuentra ocupado por la división DHL Supply Chain México, enfocada en servicios para la cadena de suministro industrial.
- **KOF:** Fitch Ratings subió la calificación en escala internacional de largo plazo de 'A-' a 'A' y eliminó estatus Bajo Observación- Ratificó largo plazo nacional en 'AAA(mex)' y corto plazo en 'F1+(mex)'. La perspectiva estable.
- **VESTA:** Cerró la venta de dos propiedades industriales equivalentes a 1,371,129 de pies cuadrado localizados en Querétaro y Ciudad Juárez, La operación fue por US$ 107.8 millones.

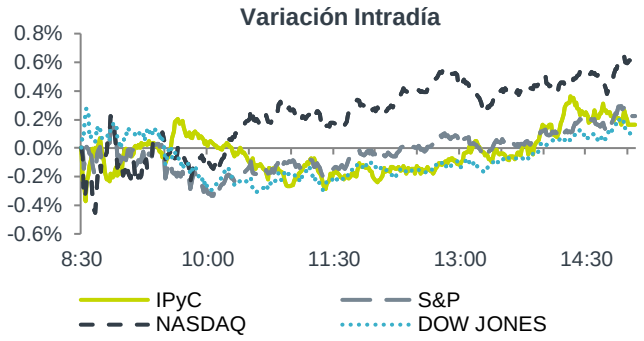
Neutral

- **APPLE:** Anunció que logró retrasar los cambios de su App Store, respecto al fallo anterior en donde se le ordenó que permitiera a los desarrolladores ofrecer alternativas de pago fuera de la App Store.
- **HCITY:** Hoteles City Express, anunció el cierre de la venta del "Hotel Carlton" ubicado en la Ciudad de México por P$36.0 millones como parte de la estrategia de reciclaje de activos y liquidez de la Compañía.

Negativo

- **GAMESTOP:** Cae en pre mercado después de anunciar una mayor pérdida en comparación con el año anterior, así mismo mencionó un citatorio de la SEC respecto a la negociación de sus acciones.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,510	0.1%
S&P 500%	4,684	0.3%
Nasdaq	16,383	0.4%
Asia	668	0.0%
Emergentes	50	0.4%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepormas.com

Ante menores preocupaciones por Ómicron, en la sesión de ayer el peso regreso a niveles debajo de 21.00 por mayor apetito de riesgo de los inversionistas. El día de hoy tras un dato de inflación de noviembre en México por arriba de lo esperado, regresa a operar arriba del 21.00.

Pfizer dijo que aunque se reduce la protección contra Ómicron con dos dosis de su vacuna, en una prueba de laboratorio que hicieron vieron que tres dosis de la vacuna neutralizó la variante y que podrían distribuir una vacuna mejorada en marzo de 2022.

Los inversionistas esperan la cifra de inflación de Estados Unidos que se publicará mañana. Su atención también está en la decisión del banco central de la próxima semana también y se espera que la Reserva Federal anuncie un ritmo más rápido de reducción, mientras que el Banco Central Europeo puede dar alguna orientación sobre los planes para el final de su programa de compra de activos pandémicos.

USD/MXN		
USD/MXN	**Niveles**	
Actual	21.0380	
Nivel Alto operado o/n	21.0340	
Nivel Bajo operado o/n	20.9315	
Puntos Swap o/n	0.002100	0.004000
Soporte	20.9000	20.8000
Resistencia	21.0000	21.2000

Otros Activos	
Instrumento	**Nivel**
EUR/MXN	23.7839
EUR/USD	1.1310

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	■	%	0.55	0.05	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.11	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	199.99	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	-67.10	-80.90	-66.70
12:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%	1.00	0.75	n.d.
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Oct. 21	■	m/m%	2.80	-1.10	1.30
04:00		PIB- Eurozona (F)	3T21	★	a/a%	3.90	3.70	3.70
17:50		Balanza comercial- Japón	Oct. 21	■	Mmdy		-229.90	127.00
17:50		PIB - Japón (F)	3T21	★	t/t%	-3.60	-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	-0.24	-0.91	-1.71
12:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%	1.52	1.44	n.d.
20:30	ME	Inflación al consumidor - China	Nov. 21	★	a/a%	2.30	1.50	2.50
20:30		Inflación al productor- China	Nov. 21	■	a/a%	12.90	13.50	11.70
Jue. 09									
06:00	MX	Inflación general	Nov. 21	★	a/a%	7.37	6.24	7.22
06:00		Inflación general	Nov. 21	■	m/m%	1.14	0.84	1.00
06:00		Inflación subyacente	Nov. 21	■	m/m%	0.37	0.49	0.32
07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	04 Dic. 21	■	Miles	184.00	227.00	215.00
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