

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Diciembre 15

Económico

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

Perspectiva. Después de asimilar el incremento en el techo de endeudamiento del Gobierno Federal en EE.UU. (2.5 bdd, evitaría *shutdown* hasta inicios de 2023), la aceleración en la inflación al consumidor en el Reino Unido y al productor en EE.UU. (ver calendario), indicadores económicos mixtos en China y, esta mañana, el decepcionante dato de ventas al menudeo en EE.UU., consideramos que el mayor catalizador para la sesión será el anuncio de la Fed, la cual se espera que acelere la reducción en la compra de activos. Previo al comunicado de la Fed, el rendimiento del *treasury* a 10 años (1.45%, +0.7 pb.) y el índice dólar (-0.1%) exhiben pocos cambios; en este sentido, y después de presionarse ayer, USDMXN baja marginalmente, a \$21.21 (-2 cts.). Posiblemente, ante la expectativa de un endurecimiento de la postura monetaria en los EE.UU. y posibles afectaciones en la demanda por la propagación del virus, el petróleo WTI cae a 70.0 dpb (-1.0%).

CHI: Producción industrial, ventas min. noviembre. La producción industrial sorprendió positivamente, al acelerarse de 3.5 a 3.8% a/a vs. 3.7% esperado. Por el contrario, las ventas al menudeo se moderaron, de 4.9 a 3.9% a/a vs. 4.7% esp., lo que pudo estar asociado a los últimos repuntes en contagios. pues especialmente se debilitaron servicios de prep. de alimentos.

EE.UU.: Ventas minoristas noviembre. Crecieron 0.3% m/m, por debajo del dato previo (1.8%) y de lo proyectado por el consenso (0.9%), siendo su menor expansión en cuatro lecturas; el grupo de control (excluye elementos más volátiles) se contrajo 0.1%. Es posible que la variable haya reflejado cierto adelanto de compras durante octubre, buscando así los consumidores hacer frente a la escasez de ciertos bienes.

A seguir. Hoy, el anuncio de política monetaria de la Fed y las cifras de inventarios semanales de petróleo en EE.UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de petróleo – EEUU	★
12:00	Anuncio Política Monetaria Fed – EEUU	★
12:00	Presidente Fed - J. Powell – EEUU	★
17:50	Balanza comercial – Japón	■

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Buen Fin desinfla precios [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. oct.: Dev. sólo p. de la caída de sep. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. nov. Augura crudo invierno [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Hoy Decisión de la FED. Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno mixto, los inversionistas se mantienen con cautela a la espera de que se anuncie la decisión de la FED, la atención estará en el discurso de Jerome Powell, presidente del Banco Central alrededor de las 13:30, donde serán relevantes los comentarios que realice respecto a una mayor desaceleración en la recompra de activos, mismo que podría pasar de US\$15,000 millones, hasta USD\$30,000 millones, además de los comentarios respecto a inflación, empleo y visión económica para 2022. Por otra parte, se mantiene la cautela por la nueva variante, de acuerdo con la OMS se está propagando más rápido que cualquier variante anterior y ya está en la mayoría de los países del mundo, en EEUU las hospitalizaciones han aumentado 70% desde el día de acción de gracias. Adicionalmente, preocupa el comportamiento de la economía de China que ayer reveló datos de ventas minoristas débiles y el mercado inmobiliario muestra nuevamente señales de presión con Shimao Group Holdings, empresa que reportó caída en sus bonos.

Positivo

- **TOYOTA:** Sube en pre mercado después de anunciar una producción de 800 mil vehículos en enero, lo anterior ayudaría a compensar la pérdida de producción por escasez de piezas
- **VIR BIOTECHNOLOGY:** Continúa con una racha positiva después de anunciar más datos que muestran que su terapia de anticuerpos Covid-19 fue efectiva contra la variante Ómicron.
- **ELI LILLY:** Sube en pre mercado después de haber revisado al alza su guía 2022 tanto en utilidades como en ingresos.
- **GENTERA:** Banco Compartamos recibió modificaciones a la perspectiva para su calificación en escala global y nacional, a Estable desde Negativa, por parte de Fitch. La calificación global a largo plazo se mantiene en "BB+".

Neutral

- **ALSEA:** Realizó el cierre de sus bonos senior por US\$500 millones a una tasa de interés de 7.750% por año pagadera en forma semi-anual. Los recursos netos de la colocación se utilizaron para refinanciar deuda.

Negativo

- **RR DONNELLEY:** Cae en pre mercado después de llegar a un acuerdo para ser adquirida por Chatham Asset Management por USD\$897 millones.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,323	-0.2%
S&P 500%	4,620	-0.7%
Nasdaq	15,917	-1.0%
Asia	663	-0.9%
Emergentes	48	-0.2%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepomas.com

En la sesión de ayer vimos como el peso y otras monedas emergentes se depreciaron frente al dólar ante el nerviosismo del mercado que está en la espera de la última junta del año de política monetaria de varios bancos centrales que se espera tomen una postura más restrictiva, hoy será la de la Reserva Federal de Estados Unidos y mañana tenemos la de Banco de México.

Se espera que la Fed anuncie que acelerará el retiro del estímulo monetario, reduciendo las compras de activos a \$ 30 mil millones al mes para cerrar el programa en marzo del próximo año. La decisión de hoy irá acompañada de pronósticos actualizados de los responsables de la formulación de políticas que, según más de la mitad de los economistas encuestados por Bloomberg, mostrarán dos subidas de tasas en 2022. El giro agresivo de la Fed se produce cuando la economía de EE. UU. enfrenta la inflación más rápida desde 1980 y un ajustado mercado de trabajo.

Los mercados que tienen que lidiar con la reducción del estímulo de la Fed también están tratando de tener en cuenta lo que significarán los últimos giros de la pandemia. Ahora se considera que la variante Ómicron se convertirá en la cepa dominante en Europa a mediados de enero, mientras los científicos intentan averiguar si conducirá a la supresión de la cepa delta aparentemente más mortal. En los EE. UU., El factor más importante para las hospitalizaciones sigue siendo si alguien está vacunado, y algunos sistemas de salud están al borde del abismo. La gobernadora de Nueva York, Kathy Hochul, dijo que las hospitalizaciones en todo el estado han aumentado en un 70% desde el Día de Acción de Gracias. Ómicron ahora representa el 3% de los casos secuenciados en los EE. UU., Frente a menos del 0,1% a principios de este mes.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	21.2230	
Nivel Alto operado o/n	21.2290	
Nivel Bajo operado o/n	21.2075	
Puntos Swap o/n	0.002100	0.004000
Soporte	20.8000	20.7000
Resistencia	21.2500	21.4000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.8904
EUR/USD	1.1260

Calendario de Indicadores Económico

Diciembre									
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
Lun. 13									
	- MX	Ventas minoristas- ANTAD	Nov. 21	■	a/a%	9.30	11.60	n.d.	
09:30	EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.55	0.06	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.13	0.11	n.d.	
22:30	MD	Producción Industrial - Japón (F)	Oct. 21	■	m/m%	1.80	1.10	n.d.	
Mar. 14									
09:00	MX	Reservas internacionales	10 Dic. 21	■	Mmdd	201441.00	199.99	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	7.93	7.98	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	2.24	2.40	n.d.	
07:30	EEUU	Índice de precios al productor	Nov. 21	★	m/m%	0.80	0.60	0.50	
04:00	MD	Producción industrial- Eurozona	Oct. 21	■	m/m%	1.10	-0.20	1.20	
20:00	ME	Producción industrial - China	Nov. 21	■	a/a%	3.80	3.50	3.80	
20:00		Ventas minoristas - China	Nov. 21	■	a/a%	3.90	4.90	4.80	
Mier. 15									
	- MX	No se esperan indicadores							
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	10 Dic. 21	■	s/s%		2.00	n.d.	
07:30		Índice de manufactura Empire	Dic. 21	■	m/m%	-4.00	30.90	n.d.	
07:30		Ventas minoristas	Nov. 21	★	m/m%	0.30	1.70	0.50	
09:30		Inventarios de petróleo	10 Dic. 21	★	Mdb		-2.41	n.d.	
12:00		Anuncio Política Monetaria Fed	15 Dic. 21	★	%		0.25	0.25	
12:00		Presidente Fed - J. Powell		★					
01:00	MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Nov. 21	■	a/a%	5.10	4.20	4.70	
01:45		Inflación al consumidor- Francia (F)	Nov. 21	■	a/a%	2.80	2.80	n.d.	
17:50		Balanza comercial- Japón	Nov. 21	■	Mmdy		-68.50	-602.30	
Jue. 16									
13:00	MX	Anuncio de política monetaria de Banxico	16 Nov. 21	★	%		5.00	n.d.	
06:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	10 Dic. 21	■	Miles		184.00	n.d.	
07:30		Permisos de construcción	Nov. 21	★	m/m%		4.20	1.00	
07:30		Inicios de casas	Nov. 21	★	m/m%		-0.70	3.30	
08:15		Producción industrial	Nov. 21	★	m/m%		1.60	0.70	
08:45		Índice PMI Manufactura (P)	Dic. 21	★	Puntos		58.30	n.d.	
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Dic. 21	★	Puntos		58.00	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.03	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05	n.d.	
02:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Dic. 21	■	Puntos		57.40	57.10	
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Dic. 21	■	Puntos		58.40	57.70	
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Oct. 21	★	Mmdd		6.10	n.d.	
07:00		Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
06:00	MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	16 Dic. 21	★	%		0.10	0.10	
Vie. 17									
09:00	MX	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
	- EEUU	No se esperan indicadores							
04:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Nov. 21	■	a/a%		4.90	4.90	

*/ 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 lignonza@vepomas.com