

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepomas.com](mailto:asaldana@vepomas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepomas.com](mailto:ahuerta@vepomas.com)

**Perspectiva.** Pese a que más países en Europa y América detectaron la variante Ómicron y EE.UU. considera endurecer medidas a viajeros (pruebas 24h antes de entrar al país), no descartamos un contexto de mayor apetito por riesgo y de compras de oportunidad, después de que ayer los mercados se vieran afectados por los comentarios de J. Powell, que afirmó que ya no se debería de usar la palabra “transitoria” para describir a la inflación y que se consideraría apresurar la disminución en las compras de activos. Por otro lado, se tuvieron esta mañana cifras positivas de empleo en EE.UU. Reflejando el tono hawkish de los comentarios del Presidente de la Fed y una menor demanda por activos de refugio, el rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 1.48% (+3.4 pb.). Al tiempo que el índice dólar se debilita 0.1% y siguiendo el comportamiento positivo de otras monedas emergentes, el tipo de cambio desciende a \$21.17 (-28 cts.). El precio del petróleo WTI rebota a 68.1 dpb (+2.9%), al inicio de la reunión ministerial de la OPEP+.

**Global: Reporte OECD.** Reitera que la recuperación económica mundial es fuerte y desigual entre países e industrias. Añade que los cuellos de botella en la producción han generado que la actividad se modere y que surjan presiones inflacionarias, las cuales estima que llegarán a su pico a fines de 2021. La proyección del PIB global pasó de 5.7 a 5.6% para 2021, y quedó en 4.5% para 2022. Para MX, la estimación del PIB 2021 se revisó de 6.3 a 5.9%; para 2022, de 3.4 a 3.3%.

**EE.UU.: Empleo ADP noviembre.** La nómina privada registró un incremento de 534 mil puestos de trabajo, moderándose respecto al dato de octubre (570 mil), pero superando la expectativa de 525 mil. Los mayores avances se dieron en las industrias de ocio y hospedaje, servicios profesionales y comercio y transporte.

**A seguir.** En EE.UU., los testimonios del Presidente de la Fed y el de la Sria. del Tesoro ante la Casa de Representantes, el Beige Book de la Fed y datos del ISM manufacturero y gasto en construcción. En MX, las remesas para octubre, el PMI manufacturero, la encuesta Banxico y el Reporte Trimestral de Inflación del Banco Central.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Remesas – MX	■
09:00	Encuesta de Expectativas Banxico – MX	★
09:30	Índice PMI Manufactura – MX	■
12:00	IMEF Manufacturero – MX	■
12:30	Reporte Trimestral Banxico – MX	★
09:00	Comparecencia de J. Powell y J. Yellen ante Representantes – EEUU	★
09:00	Gasto en construcción – EEUU	■
09:00	ISM Manufactura – EEUU	★
09:45	Índice PMI Manufactura – EEUU	★
13:00	Beige Book- Fed – EEUU	★

### 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@vepomas.com](mailto:elopezp@vepomas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

**Inicia diciembre con incertidumbre.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno positivo, el entorno se mantiene alerta del desarrollo de la variante ómicron, así como a los señalamientos que realizó ayer el presidente de la Fed acerca que podría acelerar la reducción de su programa de compra de bonos, que actualmente es de 15 mil millones de dólares, a lo que se sumó la especulación de un aumento de tasas en el primer semestre de 2022. Este día, las acciones farmacéuticas son las que muestran el mejor desempeño seguido de las acciones ligadas al crecimiento como las empresas de cruceros, hoteles y aviación, mismas que han sido afectadas fuertemente por los temores de la pandemia. En el balance mensual el índice que más retrocedió fue el Dow Jones con -3.7%, seguido del S&P, mientras que el Nasdaq presentó un ligero avance. Diciembre inicia con la incertidumbre de la pandemia, restricciones de viaje en varios países, mientras que EEUU comienza a hablar de nuevas reglas para evitar la propagación del virus. En la agenda económica se esperan los datos de empleo de ADP y el indicador ISM, mientras que los inversionistas siguen atentos a los comentarios de Jerome Powell, presidente de la Fed.

#### Positivo.

- **AMBARELLA:** Sube en pre mercado después de reportar en términos de utilidad por acción USD\$0.57, superando el estimado, los ingresos también estuvieron por arriba de lo esperado.
- **BOX:** Sube en pre mercado derivado de un reporte tanto en utilidades como en ingresos mejor a lo esperado, las utilidades por acción fueron de USD\$0.22.
- **GOLDAMN SACHS/AMAZON:** Sus títulos subían en pre mercado luego de que circuló en medios que Goldman estaría ofreciendo servicios en la nube para empresas de Wall Street. Tales servicios estarían respaldados por Amazon.

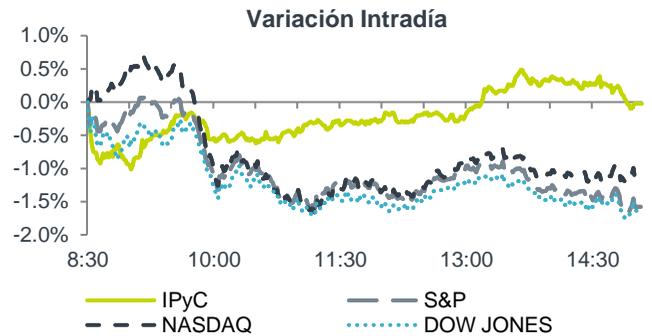
#### Neutral

- **GFINBUR:** HR Ratings ratificó la calificación de “HR AAA” con Perspectiva Estable y de “HR+1” para Banco Inbursa.

#### Negativo

- **HP:** Cae en pre mercado después de haber reportado ingresos por debajo de lo esperado por los analistas, por otro lado, en términos de utilidades registró USD\$0.04 por arriba del consenso.
- **SALESFORCE:** A pesar de reportar mejor a lo esperado en utilidades por acción, la compañía cae en pre mercado por una guía para el cuarto trimestre por debajo de lo esperado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,248	-1.8%
S&P 500%	4,552	-1.8%
Nasdaq	16,142	-1.5%
Asia	658	-0.8%
Emergentes	49	-0.1%



## Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro [mocejo@vepormas.com](mailto:mocejo@vepormas.com)

A pesar de la gran caída que tuvo en el mes, la peor desde marzo de 2020, el peso se volvió a fortalecer en la sesión de ayer. Hoy abre el día en niveles de 21.27, una ganancia comparada con el cierre de ayer.

El mercado está absorbiendo el giro agresivo del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, después de que dijo que es hora de retirar la palabra transitoria para describir las perspectivas de inflación. Después de sus comentarios, los mercados monetarios estimaron una probabilidad de 50-50 de que la Fed suba las tasas a principios de mayo. Los economistas y los participantes del mercado, que pueden haber sido tomados por sorpresa por el cambio de tono de Powell, ahora estarán prestando mucha atención a los datos entrantes para evaluar el probable ritmo de ajuste. Powell y la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, volverán hoy al Congreso para testificar frente al Comité de Servicios Financieros de la Cámara.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	21.2700	
Nivel Alto operado o/n	21.4170	
Nivel Bajo operado o/n	21.2650	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.005000
Soporte	21.2000	21.0000
Resistencia	21.5000	21.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.0635
EUR/USD	1.1317

# Calendario de Indicadores Económico

Diciembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
<b>Lun. 29</b>								
06:00	MX	Tasa de desempleo		%	3.90	4.18	4.11	
09:00	EEUU	Ventas de casas pendientes		m/m%	7.50	-2.40	0.90	
10:30		Subasta tasa nominal	3m	%	0.05	0.05	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	6m	%	0.09	0.07	n.d.	
14:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)					★	
14:05		Presidente Fed - J. Powell					★	
14:15		Vicepresidente Fed NY - N. Hassan					★	
16:05		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)					★	
04:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)		%	-6.80	-4.80	-6.80	
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)		a/a%	5.20	4.50	0.00	
22:30		Producción Industrial - Japón (P)		m/m%	1.10	-5.40	1.80	
19:00	ME	PMI Manufacturero- China		Puntos	50.10	49.20	49.60	
<b>Mar. 30</b>								
09:00	MX	Reservas internacionales	26 Nov. 21	Mmdd	199.31	198.60	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	30a	%	7.96	7.84	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	30a	%	3.35	3.07	n.d.	
-		Balance público (YTD)	Oct. 21	Mmdd	10.98	-99.60	n.d.	
09:00	EEUU	Comparecencia de J. Powell y J. Yellen ante el Senado					★	
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Nov. 21	Puntos	109.50	111.60	111.00	
09:30		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)					★	
09:30		Subasta tasa nominal	52s	%	0.24	0.16	n.d.	
12:00		Vicepresidente Fed - R. Clarida (con voto)					★	
01:45	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Nov. 21	a/a%	2.80	2.60	n.d.	
01:45		PIB - Francia (F)	3T21	t/t%	3.00	3.00	3.00	
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Nov. 21	a/a%	4.90	4.10	4.50	
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Nov. 21	Puntos	49.90	50.60	50.50	
<b>Miér. 01</b>								
09:00	MX	Remesas	Oct. 21	Mdd		4743.60	n.d.	
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico					★	
09:30		Índice PMI Manufactura	Nov. 21	Puntos		49.30	n.d.	
12:00		IMEF Manufacturero	Nov. 21	Puntos		50.70	n.d.	
12:00		IMEF No Manufacturero	Nov. 21	Puntos		52.10	n.d.	
12:30		Reporte Trimestral Banxico	3T21				★	
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	26 Nov. 21	s/s%	-7.20	1.80	n.d.	
06:15		Creación de empleo privado ADP	Nov. 21	Miles	534.00	570.00	525.00	
09:00		Comparecencia de J. Powell y J. Yellen ante Representantes					★	
09:00		Gasto en construcción	Oct. 21	m/m%		-0.50	0.50	
09:00		ISM Manufactura	Nov. 21	Puntos		60.80	61.00	
09:45		Índice PMI Manufactura (F)	Nov. 21	Puntos		59.10	n.d.	
08:30		Inventarios de petróleo	26 Nov. 21	Mdb		1.02	n.d.	
13:00		Beige Book- Fed					★	
-		Ventas de vehículos totales	Nov. 21	Mda		12.99	13.20	
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Nov. 21	Puntos	57.40	57.60	57.60	
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Nov. 21	Puntos	58.40	58.60	58.60	
04:00		Perspectivas Económicas OCDE					★	
08:00		Gobernador BoE- A. Bailey					★	
<b>Jue. 02</b>								
06:00	MX	Ventas de vehículos- AMIA	Nov. 21	Mda		76.64	n.d.	
07:30	EEUU	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)					★	
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	27 Nov. 21	Miles		199.00	n.d.	
10:00		Junta Gobernadores Fed - R. Quarles (con voto)					★	
10:30		Subasta tasa nominal	4s	%		0.13	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	8s	%		0.05	n.d.	
10:30		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)					★	
10:30		Presidentes Fed San Fco. y Richmond - M. Daly, T. Barkin					★	
04:00	MD	Tasa de desempleo- Eurozona	Oct. 21	%		7.40	7.40	
-		Reunión OPEP					★	
<b>Vie. 03</b>								
-	MX	No se esperan indicadores						
07:30	EEUU	Nóminas no agrícolas	Nov. 21	Miles		531.00	500.00	
07:30		Tasa de desempleo	Nov. 21	%		4.60	4.50	
07:30		Salarios nominales	Nov. 21	a/a%		4.90	5.00	
08:15		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)					★	
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Nov. 21	Puntos		57.00	n.d.	
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Oct. 21	m/m%		-0.50	n.d.	
08:00		Órdenes a fábricas	Oct. 21	m/m%		0.20	0.50	
07:30	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde					★	

\*/ 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 ghernandez@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