

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Diciembre 10

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que el mayor catalizador para la sesión sea la cifra de inflación en EE.UU., en línea con lo esperado, y sus implicaciones sobre la expectativa de que la Fed pudiera acelerar la reducción en las compras de activos la siguiente semana. Por otro lado, seguirá la atención sobre el alza en contagios a nivel mundial y las restricciones para contenerlo. Tras una caída momentánea, al conocerse el dato de inflación, el rendimiento del *treasury* a 10 años retomó sus alzas iniciales y se ubica en 1.50% (+0.2 pb.), mientras que el índice dólar (-0.1%) borró sus ganancias; similarmente, el USDMXN revirtió sus avances previos para descender a \$20.92 (-4 cts.); en materias primas, el petróleo WTI se cotiza en 72.2 dpb (+1.8%) y el oro se fortalece 0.2%

EE.UU.: Inflación al consumidor noviembre. A tasa anual, se aceleró de 6.2 a 6.8%, en línea con lo esperado y siendo su mayor alza desde 1982, mientras que el índice subyacente pasó de 4.6 a 4.9%, también empatando las estimaciones. La variación mensual se moderó de 0.9 a 0.8%.

MX: Producción industrial octubre. Creció 0.7% a/a, por debajo del 1.5% previo y del 1.8% esperado por el consenso. A tasa mensual y con cifras ajustadas, rebotó de -1.1% a 0.6%; todos sus componentes se expandieron (minería +0.2%, generación y transmisión de electricidad y agua +1.2%, manufactura +1.8%), excepto la construcción (-1.3%).

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Confianza consumidor U. Mich – EE.UU.	★
12:00	Puestos de trabajo IMSS - MX	■

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Inflación noviembre [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Consumo privado [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Perspectivas 2022 [Ver Nota](#)

A seguir. La confianza del consumidor para diciembre en EE.UU. y cifras de puestos de trabajo registrados ante el IMSS en MX. La siguiente semana, los anuncios de política monetaria de la Fed, BoE y Banxico.

Bursátil

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

Asimilan cifra de inflación. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con movimientos al alza, luego del ligero retroceso observado ayer. Los inversionistas asimilan la cifra de inflación correspondiente a noviembre, que se ubicó en 6.8%. La cifra estuvo por arriba de lo esperado, que era 6.7%, además de que representa el nivel de inflación más alto desde 1982. Con lo anterior, el mercado ve posible una reacción en la postura de política monetaria por parte de la Reserva Federal, que podría acelerar su programa de recompra de activos o bien anticiparse a las alzas en tasas de interés el próximo año. En ese sentido, será relevante la última reunión del año de política monetaria de la Fed, que se realizará la semana próxima. En temas fiscales, el Senado estadounidense aprobó una iniciativa que permite al congreso incrementar el límite de endeudamiento con el voto de una mayoría simple. Con lo anterior se espera que los congresistas aprueben un aumento al techo de deuda la próxima semana, teniendo como fecha límite el 15 de diciembre.

Positivo

- **BROADCOM:** Sube en pre mercado después de superar los estimados para su último trimestre, así mismo compartió una guía optimista respecto a la demanda.
- **COSTCO:** A pesar de mayores costos y problemas en las cadenas de suministro la compañía reportó mejor a lo esperado tanto en ingresos como en utilidades.
- **ORACLE:** Anunció ventas e ingresos por arriba del estimado, el negocio de infraestructura en la nube presentó una mayor fortaleza, así mismo dijo que incrementó USD\$10 mil millones en su programa de recompra de acciones.
- **TERRA:** Dio a conocer dos nuevos contratos de arrendamiento, el primero a con un plazo de 7 años para una propiedad industrial en Tijuana por 210,000 pies cuadrados. El otro es de 5 años para operaciones de última milla en Tijuana.
- **VISTA:** Anunció su plan estratégico 2022-26. Prevé una inversión total de USD\$2,300 millones, priorizadas en el proyecto insignia de Vista ubicado en Bajada del Palo Oeste.

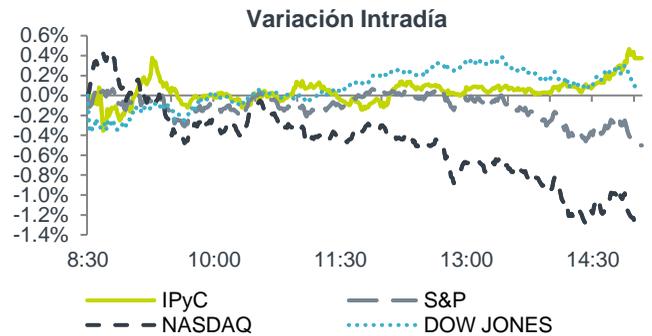
Neutral

- **CREAL:** Informa que ha cubierto el 90% de sus vencimientos para el cuarto trimestre del 2021. Lo anterior se suma al refinanciamiento de aproximadamente el 74% de los vencimientos en este año.
- **LAB:** Informa que, con base a lo decretado en su asamblea del 27 de abril de 2021, realizará el 10 de diciembre, el pago de un dividendo a razón de \$0.381679389 pesos por acción (2% *dividend yield*).

Negativo

- **CHEWY:** Cae en pre mercado después de presentar un reporte con una pérdida mayor a la esperada, los ingresos estuvieron en línea, pero en utilidades se vieron impactados por problemas en las cadenas de suministro

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,515	0.0%
S&P 500	4,659	-0.5%
Nasdaq	16,140	-1.5%
Asia*	678	0.9%
Emergentes*	50	-0.5%



Cambios

Macarena Ocejo Buenrostro mocejo@vepormas.com

El día de ayer vimos una depreciación del peso comparado con el cierre del miércoles después de que la inflación en México se publicara arriba de lo esperado (7.37%), su peor nivel desde enero 2001.

Además, vimos otra vez un fortalecimiento del dólar frente a todas las divisas por las nuevas restricciones que están implementando alrededor del mundo para evitar los contagios de Covid 19.

Se espera que la inflación en EE. UU. Salga en 6.8% en noviembre. Los datos se han convertido en la publicación económica mensual más importante, con el rápido aumento de los precios que pesa sobre la confianza del consumidor, y siguen siendo fundamentales para medir el ritmo de la política monetaria de la Reserva Federal. Hubo signos de nerviosismo entre los inversionistas por la cifra de hoy en la débil subasta de bonos del Tesoro a 30 años de ayer. Los datos serán la última publicación importante que los responsables de la formulación de políticas digerirán antes de la reunión de la Fed de la próxima semana. Se espera que esa reunión anuncie el final de la compra de activos a principios de marzo, abriendo la puerta a una subida de tasas a mediados del próximo año.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.9710	
Nivel Alto operado o/n	21.0320	
Nivel Bajo operado o/n	20.9505	
Puntos Swap o/n	0.002100	0.004000
Soporte	20.9000	20.8000
Resistencia	21.0000	21.2000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6345
EUR/USD	1.1276

Calendario de Indicadores Económico

Diciembre

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 10							
06:00 MX	Producción industrial	Oct. 21	■	a/a%	0.70	1.60	1.80
06:00	Producción manufacturera	Oct. 21	■	a/a%	0.00	-0.40	1.00
12:00	Creación de empleo formal- IMSS	Nov. 21	■	Miles		172.70	n.d.
15:00	Salarios nominales	Nov. 21	★	a/a%		4.10	n.d.
07:30 EEUU	Inflación general	Nov. 21	★	a/a%	6.80	6.20	6.80
07:30	Inflación general	Nov. 21	★	m/m%	0.80	0.90	0.70
07:30	Inflación subyacente	Nov. 21	★	m/m%	0.50	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	5.20	5.20
Lun. 13							
- MX	Ventas minoristas- ANTAD	Nov. 21	■	a/a%		11.60	n.d.
09:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.06	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.11	n.d.
22:30 MD	Producción Industrial - Japón (F)	Oct. 21	■	m/m%		1.10	n.d.
Mar. 14							
09:00 MX	Reservas internacionales	10 Dic. 21	■	Mmdd		199.99	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%		7.98	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		2.40	n.d.
07:30 EEUU	Índice de precios al productor	Nov. 21	■	m/m%		0.60	0.50
04:00 MD	Producción industrial- Eurozona	Oct. 21	■	m/m%		-0.20	1.50
20:00 ME	Producción industrial - China	Nov. 21	■	a/a%		3.50	3.80
20:00	Ventas minoristas - China	Nov. 21	■	a/a%		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%		30.90	n.d.
07:30	Ventas minoristas	Nov. 21	★	m/m%		1.70	0.80
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%		4.20	4.70
01:45	Inflación al consumidor- Francia (F)	Nov. 21	■	a/a%		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		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.

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

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