

Económico

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

Perspectiva. Prevemos un entorno de aversión al riesgo, siguiendo la asimilación del anuncio de la Fed y los comentarios de J. Powell, la decisión del BoE, las declaraciones de la Presidente del BCE (ligera recesión es posible, insuficiente para domar inflación), y la reafirmación de la política de "tolerancia cero" al covid en CHI. Los rendimientos de los bonos a 10 años se presionan al alza en los EE. UU. (4.20%, +9.5 pb.), RU (3.53%, +14.5 pb.) y ALE (2.27%, +14.4 pb.). Mientras el índice dólar se fortalece 1.5%, el USDMXN sube a \$19.77 (+10 cts.). El precio del petróleo WTI desciende a 88.7 dpb (-1.5%); el oro cae 1.0%; el trigo baja 2.0% después de que RUS accediera a dar paso seguro a las exportaciones de UKR.

EE. UU.: Anuncio Fed; seguro desempleo. Ayer, en línea con lo esperado, la Fed elevó por tercera ocasión el rango para el objetivo de los fondos federales en 75 pb., quedando en 3.75-4.00%; el comunicado señaló que más ajustes serán apropiados, pero se tomarán en cuenta el apretamiento acumulado de la postura monetaria y el rezago con el que esta afecta a la economía y los precios; J. Powell consideró prematuro hablar de una pausa monetaria y que la tasa terminal estaría arriba de lo que algunos creen. Los nuevos reclamos por seguro de desempleo vieron un alza semanal de 217 mil, algo debajo de los 220 mil esperados.

RU: Anuncio BoE. Por votación mayoritaria (7-2), se elevó en 75 pb. la tasa de referencia, a 3.00%. La mayoría del Comité estima que las tasas de interés sigan subiendo, pero menos a lo descontado actualmente por el mercado.

MX: Venta de autos octubre. Se comercializaron 91.1 mil unidades el mes pasado, 18.9% más que en 2021 y 14.9% menos que en 2019.

A seguir. Las órdenes fabriles para septiembre, el ISM servicios de octubre y subastas de bonos del tesoro en los EE. UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:00	Órdenes a fábricas – EE. UU.	■
08:00	Órdenes de bienes durables – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **ECONORUMBO:** Calendario Noviembre 2022 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** PIB MX: S. 3T; se acelera a n. precovid [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae ago.: Mayor exp. en cuatro lecturas [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Mayores tasas de interés. Los futuros de los mercados financieros estadounidenses operan con bajas asimilando el alza de tasas de interés que realizó ayer la FED de 75 pb en la tasa de referencia para quedar en 3.75%-4.0%. El presidente de la FED, Jerome Powell, señaló que era prematuro considerar una baja en las tasas en el corto plazo y que la tasa termina podría ser más alta de lo que se había anticipado. Lo anterior hace que los inversionistas muestren aversión a los mercados accionarios ante el impacto que pueda tener el alza de tasas en las utilidades de las empresas. El mercado estará atento a indicadores económicos como el informe de nóminas no agrícolas de octubre que sale este viernes. En otros temas, Elon Musk, anticipo que dentro de los cambios que se harán en Twitter, contemplan el despido de personal y cobro de insignias de verificación. En la parte corporativa hoy reportan Starbucks, ConocoPhillips, Warner Bros. Discovery, PayPal, Coinbase, entre otros.

Positivo

- **RESTAURANT BRANDS:** Informó resultados mejores a lo esperado, las ventas mismos restaurantes incrementaron 14% a/a, vs un esperado de 8.3%.
- **UNDER ARMOUR:** Reportó utilidades por arriba de lo esperado, los ingresos estuvieron en línea con el consenso; sin embargo, recortó su guía anual.

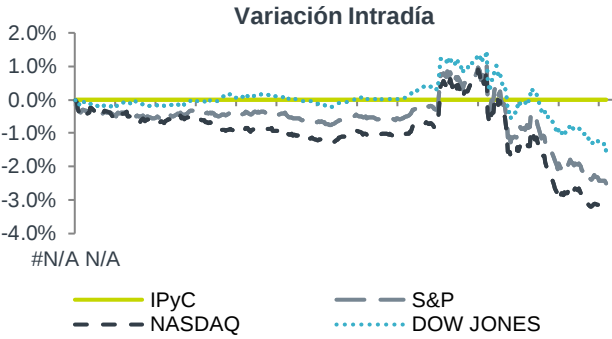
Neutral

- **BIMBO:** Concluyó la venta de su negocio de confitería, "Ricolino1", a Mondelēz International, Inc. por US\$1,367 mn. Los serán utilizados para el pago de deuda, y propondrá un dividendo extraordinario por P\$0.65 (dividend yield 0.8%).
- **GAP:** Anuncia que el 17 de noviembre de 2022 se hará el pago de la segunda y última porción del pago del dividendo de P\$7.20 por cada acción en circulación, aprobado el 22 de abril de este año.

Negativo

- **PELTON:** Compartió una pérdida mayor a la esperada, los ingresos quedaron por debajo del estimado, así mismo emitió un pronóstico por debajo de lo esperado para el trimestre actual.
- **MODERNA:** Presentó una utilidad de USD\$2.53 por acción, por debajo del USD\$3.29 esperado, la compañía recortó su guía anual de ventas de vacunas contra covid-19.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,148	-1.5%
S&P 500%	3,760	-2.5%
Nasdaq	10,525	-3.4%
Asia	453	0.8%
Emergentes	35	-0.8%



Calendario de Indicadores Económico

Noviembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 30								
17:50 MD	Producción Industrial - Japón (P)	Sep. 22	■	m/m%	-1.60	3.40	-1.00	
19:30	PMI Manufacturero- China	Oct. 22	■	Puntos	49.20	50.10	50.00	
Lun. 31								
06:00 MX	PIB (P)	3T22	★	a/a%	4.20	2.00	n.d.	
- EE. UU.	No se esperan indicadores							
04:00 MD	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Oct. 22	■	a/a%	10.70	10.00	9.40	
04:00	PIB - Eurozona (P)	3T22	★	a/a%	2.10	4.10	1.80	
20:30 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Oct. 22	■	Puntos	49.20	48.10	48.50	
Mar. 01								
09:00 MD	Reservas internacionales	28 Oct. 22	■	Mmdd	196.89	196.23	n.d.	
09:00	Remesas	Sep. 22	■	Mdd	5,030.80	5,121.50	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30	Índice PMI Manufactura	Oct. 22	■	Puntos	50.30	50.30	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	9.40	9.00	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	10.05	10.10	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	10.87	10.88	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%	9.97	9.77	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%	4.69	4.67	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Oct. 22	■	Puntos	50.10	50.10	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Oct. 22	■	Puntos	51.80	50.90	n.d.	
08:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Oct. 22	★	Puntos	50.40	49.90	49.90	
09:00	Gasto en construcción	Sep. 22	■	m/m%	0.20	-0.70	-0.50	
09:00	ISM Manufactura	Oct. 22	★	Puntos	50.20	50.90	50.00	
-	Venta total de vehículos	Oct. 22	■	Mda	14.90	13.49	14.25	
Miér. 02								
- MX	Feriado por el Día de Muertos							
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	28 Oct. 22	■	s/s%	-0.50	-1.70	n.d.	
06:15	Creación de empleo privado ADP	Oct. 22	★	Miles	239.00	208.00	200.00	
12:00	Anuncio Política Monetaria Fed	02 Nov. 22	★	%	4.00	3.25	4.00	
12:30	Presidente Fed - J. Powell		★					
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Oct. 22	■	Puntos	45.10	45.70	45.70	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Oct. 22	■	Puntos	46.40	46.70	46.70	
Jue. 03								
06:00 MX	Venta de vehículos- AMIA	Oct. 22	■	Mda	91.10	85.84	n.d.	
06:30 EE. UU.	Balanza comercial	Sep. 22	★	Mmdd	-73.30	-67.40	-68.80	
06:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	29 Oct. 22	■	Miles	217.00	217.00	n.d.	
07:45	Índice PMI Servicios (F)	Oct. 22	★	Puntos		46.60	46.60	
08:00	Órdenes a fábricas	Sep. 22	■	m/m%		0.00	0.40	
08:00	Órdenes de bienes durables (F)	Sep. 22	★	m/m%		0.40	n.d.	
01:15 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
04:00	Tasa de desempleo- Eurozona	Sep. 22	★	%	6.60	6.60	6.60	
06:00	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	06 Jue. 02	★	%	3.00	2.25	3.00	
06:30	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
Vie. 04								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Oct. 22	★	Miles		263.00	200.00	
07:30	Tasa de desempleo	Oct. 22	★	%		3.50	3.60	
03:30 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
*/ 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 Ocádiz, 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