

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Noviembre 24

### Económico

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

**Perspectiva.** Al no operar los mercados estadounidenses (feriado por Día de Acción de Gracias), prevemos un acotado volumen en las operaciones para la sesión. Además, es posible que la asimilación de las minutas de la Fed -publicadas ayer- siga dando algo de soporte al apetito por riesgo, aunque no descartamos que este pudiera verse limitado por reportes de un récord de contagios por covid-19 en CHI. Dada la posibilidad de que los bancos centrales desaceleren el ritmo del alza en tasas de interés, caen los rendimientos de los bonos a 10 años en ALE (1.84%, -8.1 pb.), RU (2.97%, -3.0 pb.) e ITA (3.68%, -11.4 pb.). El índice dólar (-0.3%) se debilita por tercer día. Tras bajar en las dos sesiones previas, el USDMXN no muestra mayores cambios (\$19.36) esta mañana. El precio del petróleo cae a 77.4 dpb (-0.7%) y el oro se fortalece 0.4%.

**EE. UU.: Minutas Fed.** Ayer, las actas resaltaron que, aunque la economía se enfría, el Comité considera que el mercado laboral está "extremadamente apretado" y la inflación "inaceptablemente elevada". Los miembros del Comité estimaron que la tasa de interés seguirá subiendo: varios indicaron que el nivel terminal podría ser mayor a lo previsto antes, pero la mayoría se inclinó en favor de reducir el ritmo de las alzas próximamente.

**MX: Inflación 1Q noviembre.** La inflación anual general se moderó por quinta lectura consecutiva y fue la menor desde junio, al pasar de 8.28 a 8.14%. El índice subyacente (sin energía ni agropecuarios) se aceleró de 8.45 a 8.66%, su mayor nivel desde agosto del 2000, con presiones tanto por las mercancías como por los servicios.

**A seguir.** La publicación de las minutas de la reunión del 8 de noviembre del Banxico.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Minutas Banxico – MX	★
-	Feriado Acción de Gracias – EE. UU.	-

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Fed: Mayor tasa terminal, m. r. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Vtas. min. sep.: dan "el grito" pero de dol. [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Oct. Incip. e insuf. s. de t. [Ver Nota](#)

### Bursátil

Eduardo López [elopezp@vepormas.com](mailto:elopezp@vepormas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

**Día de Acción de Gracias.** Los mercados accionarios estadounidense permanecen cerrados por la celebración del día de acción de gracias y operaran solo medio día el viernes. En la jornada previa las acciones comerciales mostraron alzas ante la expectativa de una buena temporada de compras de Black Friday y etapa navideña, a pesar de los niveles de inflación. A nivel internacional las bolsas en Asia finalizaron mixtas ante el repunte de casos de Covid-19 en China donde se han impuesto bloqueos en ciertas zonas y otras restricciones, lo anterior corta las esperanzas para los inversionistas de que China aligere su política de cero Covid en el corto plazo. En Europa los mercados presentan un comportamiento positivo reaccionado a las minutas de la FED que fortalecieron la señal de que la se elevaran las tasas en menor magnitud, asimismo reaccionan a datos positivos en Alemania que revelan un mejor dato de confianza empresarial, mientras Polonia y Grecia discuten toques a los precios en el petróleo y gas rusos. En la agenda de hoy se esperan las minutas de Banxico.

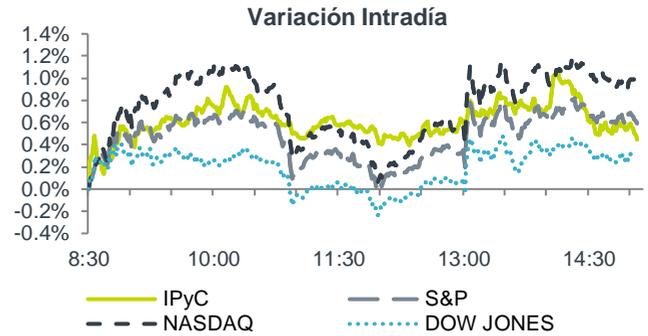
#### Positivo

- **NINTENDO:** Anunció que los juegos de Pokémon habían establecido récord, las ventas de dos juegos en específico superaron los 10 millones de unidades en los primeros 3 días.
- **AUTLÁN:** HR Ratings revisó al alza la calificación de 'HR A-' a 'HR A', manteniendo la Perspectiva Estable para Autlán.

#### Neutral

- **TELEVISIA:** Llegó a un acuerdo para resolver la demanda colectiva en contra de la Compañía y otros dos demandados ante un Tribunal de Distrito de Estados Unidos. La demanda fue presentada en 2018, Televisa estará pagando aproximadamente USD\$21.5 millones.
- **GFINBUR:** Respecto a la venta de activos de Citibanamex, Inbursa confirmó que luego de su propuesta no vinculante para la adquisición de dichos negocios, las partes acordaron mutuamente que Inbursa no continuará en las siguientes etapas del proceso.
- **DISNEY:** El presidente ejecutivo Bob Iger se reunirá el lunes con empleados para tratar el futuro de la compañía, así mismo anunció que reorganizará la unidad de medios.
- **HERDEZ:** S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 'mxAA' de Grupo Herdez; la perspectiva se mantiene estable.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,194	0.3%
S&P 500%	4,027	0.6%
Nasdaq	11,285	1.0%
Asia	492	0.0%
Emergentes	38	0.8%



## Mercado de dinero

Evaristo Patiño [spatino@vepormas.com](mailto:spatino@vepormas.com)

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.14% (0pb) y el bono estadounidense del mismo plazo en 3.79% (-6pb); el spread de tasas entre estos es de 535pb. La curva de Mbonos se apreció nuevamente con tendencia de aplanamiento al beneficiar los nodos de 20-30 años con una baja de -4pb en promedio.

En la apertura, esperamos que los Mbonos tengan muy poca actividad y se mantengan alrededor del cierre previo por el feriado estadounidense, a pesar de ver un buen resultado en la lectura de inflación general donde muestra una baja de 8.28% a 8.14% en el ritmo anual, mismo que podría estar impulsando nuevamente las tasas a la baja hacia el cierre del día.

### Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.3680	
Nivel Alto operado o/n	19.3510	
Nivel Bajo operado o/n	19.3550	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	19.2000	19.0000
Resistencia	19.6000	19.8000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.1611
EUR/USD	1.0413

# Clendario de Indicadores Económico

Noviembre									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
<b>Lun. 21</b>									
- MX	Feriado por el Día de la Revolución								
10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.22	4.20	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.52	4.40	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.51	4.50	n.d.		
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%	3.97	4.20	n.d.		
<b>Mar. 22</b>									
06:00 MX	Ventas minoristas - INEGI	Sep. 22	■	a/a%	3.30	4.70	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	9.70	9.37	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	10.30	10.14	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	10.65	10.64	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%	9.28	9.93	n.d.		
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%	4.72	4.69	n.d.		
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex								
09:00 EE. UU.	Índice de actividad manufacturera Richmond	Nov. 22	■	Puntos	-2.00	-10.00	-6.00		
10:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★						
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%	3.89	4.00	n.d.		
13:15	Presidente Fed Kansas - E. George (sin voto)		★						
13:45	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★						
- MD	Perspectivas Económicas OCDE								
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Nov. 22	■	%	-23.70	-27.60	n.d.		
<b>Miér. 23</b>									
09:00 MX	Reservas internacionales	18 Nov. 22	■	Mmdd	198.18	197.86	n.d.		
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	18 Nov. 22	■	s/s%	2.20	2.70	n.d.		
07:30	Órdenes de bienes durables (P)	Oct. 22	★	m/m%	1.00	0.40	0.30		
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	19 Nov. 22	■	Miles	240.00	223.00	225.00		
08:45	Índice PMI Manufactura (P)	Nov. 22	★	Puntos	47.60	50.40	50.00		
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Nov. 22	★	Puntos	46.10	47.80	48.00		
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Nov. 22	★	Puntos	56.80	54.70	55.50		
09:00	Ventas de casas nuevas	Oct. 22	★	m/m%	7.50	-10.90	-4.60		
09:30	Inventarios de petróleo	18 Nov. 22	★	Mdb	-3.69	-5.40	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%	3.97	3.58	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%	4.12	4.02	n.d.		
13:00	Minutas política monetaria Fed	02 Nov. 22	★						
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Nov. 22	■	Puntos	47.30	45.10	46.00		
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Nov. 22	■	Puntos	46.70	46.40	n.d.		
<b>Jue. 24</b>									
06:00 MX	Inflación general	1Q Nov. 22	★	a/a%	8.14	8.28	8.22		
06:00	Inflación general	1Q Nov. 22	■	q/q%	0.56	0.44	0.65		
06:00	Inflación subyacente	1Q Nov. 22	■	q/q%	0.34	0.42	0.30		
09:00	Minutas Banxico	10 Nov. 22	★						
- EE. UU.	Feriado por el Día de Acción de Gracias								
<b>Vie. 25</b>									
06:00 MX	PIB (F)	3T22	★	a/a%		4.20	n.d.		
06:00	IGAE	Sep. 22	★	a/a%		5.69	n.d.		
09:00	Cuenta corriente	3T22	■	Mdd		-704.00	n.d.		
- EE. UU.	No se esperan indicadores								
03:00 MD	PIB - Alemania (F)	3T22	■	a/a%		1.10	1.10		

\*/ 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.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 ligonzalez@vepomas.com