

Económico

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

Perspectiva. Es probable que inicialmente prevalezca cierto apetito por riesgo generalizado, en alguna medida, respaldado por la expectativa de que los Republicanos tomen la mayoría en el Congreso, como resultado de las próximas elecciones intermedias en los EE. UU. (mañana). Sin embargo, ello podría ser limitado por los débiles datos económicos en CHI y declaraciones de funcionarios de aquel país con relación al apego a una estricta política covid, así como a la espera de los datos de inflación en los EE. UU. (jueves). El rendimiento del *treasury* a 10 años muestra pocos cambios, al ubicarse en 4.16% (+0.5 pb.); su símil alemán desciende a 2.27% (-1.8 pb.). Al tiempo que el índice dólar retrocede 0.3%, el USDMXN cae a \$19.47 (-5 cts.). El precio del petróleo WTI baja a 92.1 dpb (-0.6%) ante la expectativa de que CHI mantenga su política covid; el oro se debilita 0.2%.

CHI: Balanza comercial octubre. Exportaciones (-0.3 vs. 4.5% a/a esperado) e importaciones (-0.7 vs. 0.0% esperado) cayeron sorpresivamente. El enfriamiento en la demanda interna y externa, junto con menores precios de algunas materias primas explicaron el desempeño.

MX: Inversión FB, consumo priv.; producción autos. En agosto, con cifras ajustadas, la inversión fija bruta repuntó 1.9% m/m, su mayor crecimiento en cinco lecturas y recuperándose de la caída previa (-1.5%), mientras que el consumo privado se expandió 0.7% m/m tras estancarse en julio, por un buen dinamismo en el sector servicios (+1.5%); a tasa anual y con cifras originales inversión y consumo avanzaron 6.5 y 8.0%, respectivamente. En octubre, se produjeron 278.5 mil autos, 8.0% más que el año pasado, pero 12.9% debajo de lo visto en 2019.

A seguir. Hoy, declaraciones de tres funcionarios de la Fed. En los próximos días: el PIB al 3T en el RU; en los EE. UU., las elecciones intermedias y la inflación de octubre; en MX, la inflación al consumidor para octubre y el anuncio del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	E. expectativas Citibanamex - MX	■
14:40	Presidente Fed Boston – EE. UU.	★
14:40	Presidente Fed Cleveland – EE. UU.	★
17:00	Presidente Fed Richmond – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Perspectivas Bx+:** Act. pro. '22-'23 p. el USDMXN [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Fed afina guía, se prep. para cam. r. [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Noviembre 2022 [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atención en datos económicos. Los futuros de los mercados accionarios estadounidense inician la semana al alza, a la espera de conocer datos clave en materia de inflación y con elecciones legislativas de mitad de periodo en EEUU, donde se determinará si algún partido tendrá mayoría en el Congreso, y el jueves se darán a conocer los datos de inflación. A nivel internacional se conocieron datos de comercio en China con caída tanto en importaciones como exportaciones. En la parte corporativa los mercados reaccionan a noticias de que habrá despidos en META, empresa matriz de Facebook, mientras que Apple anuncia que reducirá la producción de iPhone 14 por las restricciones de covid-19. Por su parte Goldman Sachs redujo sus estimaciones de 2023, luego de observar una débil temporada de reportes del 3T22, con una menor ganancia en márgenes. Al respecto, se han tenido 429 reportes de las 500 empresas del S&P, donde se tiene que el 70.3% ha sido mejor a lo esperado. Para esta semana se espera el reporte de 31 emisoras de la muestra del S&P donde destacan Walt Disney, Dupont, y Occidental Petroleum, entre las más relevantes.

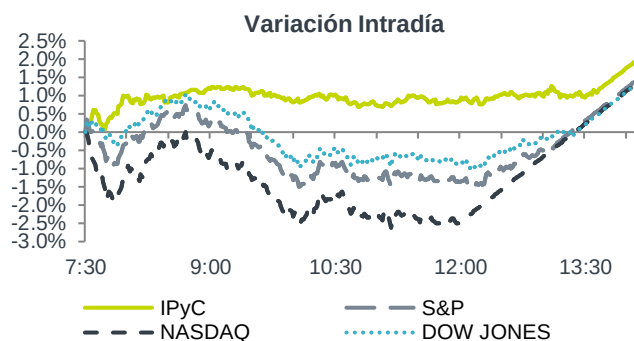
Positivo

- **GAP:** En el mes de octubre de 2022, reportó un incremento en el tráfico total de pasajeros de 22.6%, vs 2019 y 21.6% vs 2021. Los aeropuertos de Puerto Vallarta, Tijuana, Los Cabos y Guadalajara presentaron crecimientos de 41.9%, 38.4%, 38.2%, 13.3%, respectivamente, comparados con octubre de 2019.
- **OMA:** Durante el mes de octubre de 2022 el tráfico de pasajeros creció 21.4% vs 2021. El tráfico de pasajeros nacionales incrementó 23.8% y el de pasajeros internacionales aumentó 4.2%.
- **VOLAR:** En octubre el tráfico de pasajero aumento 22% a/a, la demanda en el mercado doméstico mexicano e internacional tuvo un incremento de 19.5% y 28.7%, respectivamente. La capacidad de Volaris (medida en ASMs) se incrementó 17.4% a/a y la demanda (medida en RPMs) aumentó 22.0%
- **AUTLAN:** Fitch Ratings subió a 'F1(mex)' desde 'F2(mex)' la calificación del programa dual de certificados bursátiles (CB). El alza de la calificación de corto plazo refleja el fortalecimiento en la estructura de capital y posición de liquidez apoyada por una generación robusta de flujo de efectivo.

Neutral

- **BACHOCO:** Informo los resultados de la oferta de acciones en EEUU y México, donde y fueron aceptadas por el Oferente, 86,600,416 acciones representativas del capital social de Bachoco con lo que resultaría directa o indirectamente, titular del 87.7% del capital social.
- **META:** Circula en medios que la compañía estaría preparándose para anunciar despidos a gran escala durante la semana

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,403	1.3%
S&P 500%	3,771	1.4%
Nasdaq	10,475	1.3%
Asia	459	2.9%
Emergentes	36	4.2%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.80% (-5pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 567pb. La curva de Mbonos tuvo ganancias de 2pb en promedio. El FMI mencionó que la política de Banco de México para combatir la inflación ha sido buena. Dijo también que una política monetaria restrictiva podría necesitarse todavía por algún tiempo.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre. Será una semana con datos relevantes: inflación en EUA y en México, así como subastas de 10y en ambas economías. Tendremos decisión de política monetaria. Se espera que Banxico incremente en 75 pb la tasa de referencia a 10.00% desde 9.25%, en línea con el alza de la semana pasada por parte de la Fed.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.4500	
Nivel Alto operado o/n	19.5610	
Nivel Bajo operado o/n	19.4650	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.7500
Resistencia	20.4000	20.5000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.4500
EUR/USD	0.9996

Noviembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cífra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
Dom. 06								
- ME	Balanza comercial - China	Oct. 22	★	Mmdd	85.15	84.74	95.95	
Lun. 07								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Ago. 22	★	a/a%	6.50	2.10	4.00	
06:00	Consumo privado	Ago. 22	★	a/a%	8.00	5.00	n.d.	
06:00	Producción de vehículos- AMIA	Oct. 22	■	Mda	278.51	273.30	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.07	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.44	n.d.	
14:40	Presidente Fed Boston - S. Collins (sin voto)		★					
14:40	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
17:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★					
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Sep. 22	■	m/m%	0.60	-0.80	-0.20	
02:40	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Mar. 08								
09:00 MX	Reservas internacionales	04 Nov. 22	■	Mmdd		196.89	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		9.40	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		10.05	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		10.72	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%		10.87	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%		9.52	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		4.59	n.d.	
12:00 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3a	■	%		4.32	n.d.	
-	Elecciones intermedias		★					
17:50 MD	Balanza comercial- Japón	Sep. 22	■	Mmdy		-2.49	-1.80	
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	Oct. 22	★	a/a%		2.80	2.40	
20:30	Inflación al productor- China	Oct. 22	■	a/a%		0.90	-1.60	
Miér. 09								
06:00 MX	Inflación general	Oct. 22	★	a/a%		8.70	n.d.	
06:00	Inflación general	Oct. 22	■	m/m%		0.62	n.d.	
06:00	Inflación subyacente	Oct. 22	■	m/m%		0.67	n.d.	
02:00 EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
06:00	Aplicaciones de hipotecas	04 Nov. 22	■	s/s%		-0.50	n.d.	
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Sep. 22	★	m/m%		0.80	0.90	
09:30	Inventarios de petróleo	04 Nov. 22	★	Mdb		-3.12	n.d.	
10:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★					
12:00	Subasta tasa real	10a	■	%		3.93	n.d.	
Jue. 10								
13:00 MX	Anuncio de política monetaria de Banxico	10 Nov. 22	★	%		9.25	n.d.	
-	Ventas minoristas- ANTAD	Oct. 22	■	a/a%		8.20	n.d.	
-	Salarios nominales	Oct. 22	★	a/a%		8.20	n.d.	
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	05 Nov. 22	■	Miles		217.00	n.d.	
07:30	Inflación general	Sep. 22	★	a/a%		8.20	8.00	
07:30	Inflación general	Sep. 22	■	m/m%		0.40	0.70	
07:30	Inflación subyacente	Sep. 22	■	m/m%		0.50	0.60	
08:35	Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★					
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		2.66	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.07	n.d.	
11:30	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
12:00	Subasta tasa nominal	30a	■	%		3.51	n.d.	
12:30	Presidente Fed Kansas - E. George (sin voto)		★					
Vie. 11								
06:00 MX	Producción industrial	Sep. 22	■	a/a%		2.60	n.d.	
06:00	Producción manufacturera	Sep. 22	■	a/a%		5.10	n.d.	
12:00	Creación de empleo formal- IMSS	Oct. 22	■	Miles		172.50	n.d.	
09:00 EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Nov. 22	★	Puntos		59.90	59.60	
01:00 MD	PIB- Reino Unido (P)	3T22	★	a/a%		4.40	n.d.	
01:00	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Oct. 22	■	a/a%		10.40	10.40	
*/ 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			

P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

- ★ 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