

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que las cifras de inflación al consumidor en los EE. UU. detonen un mayor apetito por riesgo, al moderarse más a lo previsto y, con ello, alimentar la expectativa de un menor ritmo de ajustes monetarios en adelante. Parte de la atención también se centrará en discursos de diversos miembros de la Fed. En el ámbito local, destaca el anuncio del Banxico. Tras revelarse los datos de precios al consumidor, el rendimiento del treasury a 10 años revirtió sus alzas iniciales, cayendo hasta 3.93% (-15.6 pb.); el índice dólar también respondió a la baja (-1.0%). En línea con ello, el USDMXN pasó de \$19.56 a \$19.43, prácticamente borrando las alzas de los dos días previos. Materias primas se fortalecieron tras la publicación, con el precio del petróleo WTI subiendo a 86.9 dpb (+1.3%) y el oro fortaleciéndose 1.8%

EE. UU.: Miembros Fed; inflación octubre. Ayer, El Presidente de la Fed de Chicago señaló que el ritmo de alza en tasas de interés se moderaría, dado el nivel actual del referencial; su símil de Richmond reafirmó que la Fed “hará lo que se requiera” para controlar la inflación y evitar que las expectativas de precios se contaminen; su contraparte de NY indicó que la incertidumbre sobre la inflación aumentó, pero las expectativas de largo plazo están ancladas. La inflación al consumidor se desaceleró de 8.2 a 7.7% a/a, debajo del 7.9% estimado; el índice subyacente pasó de 6.6 a 6.3% a/a vs. 6.5% esperado, aunque algunos rubros, como el de vivienda, volvieron a presionarse.

A seguir. Discursos de los Presidentes Regionales de la Fed de Philadelphia, Dallas, San Francisco, Cleveland y Kansas en EE. UU., y a nivel local el anuncio de Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
13:00	Anuncio de pol. monetaria Banxico - MX	★
08:35	Presidente Fed Dallas – EE. UU.	★
10:00	Presidente Fed San Francisco - EE. UU.	★
11:30	Presidente Fed Cleveland – EE. UU.	★
12:30	Presidente Fed Kansas – EE. UU.	★
13:00	Junta Gobernadores Fed – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inf. oct.: Sub. Sigue sin dar buenas n. [Ver Nota](#)
- **Elecciónmetro Bx+:** Elección inter. EE. UU. 2022 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Cons. priv. avanzó en ago. pero con frag. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Datos de Inflación. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan con ganancias asimilando el dato de inflación que se ubicó en 7.7% desde un estimado de 7.9% del consenso y de un 8.2% del mes anterior, de observarse un menor nivel de inflación los mercados reducirían sus expectativas de una política monetaria más agresiva en el corto plazo. Por otro lado siguen atentos a los resultados de las elecciones intermedias, donde al parecer el partido republicano lleva la delantera, pero manda señales de que los demócratas aún tienen fuerza. A nivel internacional se señala que Rusia ordeno la salida de la ciudad de Kherson, de ser cierto se señala que sería una primera falla para el presidente ruso ya que Ucrania podría empezar a recuperar las tierras ocupadas por Rusia. En la parte corporativa se esperan los reportes de AztraZeneca, Asset Management, WeWork, US Foods, Ralph Lauren, entre los más relevantes. En la agenda económica de México se espera el anuncio de Banxico a las 13:00 hrs

Positivo

- **NIO:** Presentó una pérdida trimestral mayor a la esperada, pero anunció que espera que las entregas se dupliquen en el trimestre en curso a/a.
- **RIVIAN:** Reportó una pérdida menor a la esperada y mantuvo su programa de producción a pesar de problemas con las cadenas de suministro.
- **ASTRAZENECA:** Sube en pre mercado después de presentar un reporte mejor a lo esperado e incrementara su pronóstico de utilidades para el 2022.

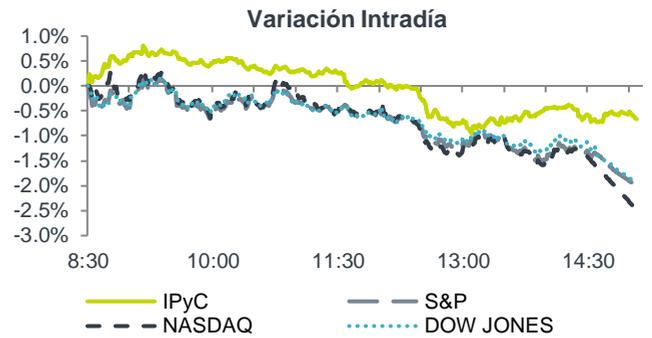
Neutral

- **FEMSA:** S&P Global Ratings confirmó calificación de ‘mxAAA’ de la emisión propuesta de certificados bursátiles por hasta MXN10,000 millones, el es para fines corporativos generales.
- **FUNO:** Informó que el 9 de noviembre realizó la distribución total por CBFi de Ps. 0.5659, de los cuales 100% corresponde al resultado fiscal neto, correspondiente al flujo por las operaciones durante el 3T22.

Negativo

- **TAPESTRY:** Presentó un reporte que superó el estimado, pero revisó a la baja su pronóstico para todo el año.
- **WEWORK:** Cae en pre mercado después de informar una pérdida mayor a la esperada, la compañía anunció que estaría por salir de 40 ubicaciones de bajo rendimiento.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,514	-2.0%
S&P 500%	3,749	-2.1%
Nasdaq	10,353	-2.5%
Asia	469	0.0%
Emergentes	36	-1.7%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.60% (-13pb). Hubo mayor demanda en la parte de 5 a 10 años de la curva. Los udibonos reflejaron pérdidas después del dato de inflación, que salió mejor a lo esperado. La mayor demanda de tasas nominales en la parte media sugiere una mayor certidumbre en el entorno inflacionario de mediano plazo.

Hoy se publicará el dato de inflación en EUA, se espera observar una moderación en la tasa anual de crecimiento, lo cual comenzaría a anclar también las expectativas sobre la tasa de fondos federales, con probables ganancias en la parte media de la curva. El mercado actualmente descuenta 100pb más para una tasa terminal de 5.00%. Por la tarde se publicará el anuncio de política monetaria de Banco de México, se espera un incremento a 10.00% desde 9.25%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	19.5490	
Nivel Alto operado o/n	19.5820	
Nivel Bajo operado o/n	19.5600	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.7500
Resistencia	20.4000	20.5000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.4538
EUR/USD	0.9954

Calendario de Indicadores Económico

Noviembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra 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.	
06:00	Confianza del consumidor	Oct. 22	■	Puntos	41.00	40.90	40.20	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.12	4.07	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.49	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	196.71	196.89	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	9.19	9.40	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	10.20	10.05	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	10.70	10.72	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%	9.75	9.52	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%	4.79	4.59	n.d.	
-	Elecciones intermedias		★					
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	Oct. 22	★	a/a%	2.10	2.80	2.40	
20:30	Inflación al productor- China	Oct. 22	■	a/a%	-1.30	0.90	-1.60	
Miér. 09								
06:00 MX	Inflación general	Oct. 22	★	a/a%	8.41	8.70	n.d.	
06:00	Inflación general	Oct. 22	■	m/m%	0.57	0.62	n.d.	
06:00	Inflación subyacente	Oct. 22	■	m/m%	0.63	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%	-0.10	-0.50	n.d.	
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Sep. 22	★	m/m%	0.60	0.80	0.90	
09:30	Inventarios de petróleo	04 Nov. 22	★	Mdb	3.93	-3.12	n.d.	
10:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★					
12:00	Subasta tasa real	10a	■	%	4.14	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	225.00	217.00	220.00	
07:30	Inflación general	Sep. 22	★	a/a%	7.70	8.20	8.00	
07:30	Inflación general	Sep. 22	■	m/m%	0.40	0.60	0.40	
07:30	Inflación subyacente	Sep. 22	■	m/m%	0.30	0.60	0.50	
08:00	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
08:35	Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★					
10:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (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)		★					
13:00	Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con 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.	Indice 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

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 ghernandez@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