

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Noviembre 11

### 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.** No descartamos que los mercados sigan asimilando el dato de inflación en EE. UU. que se conoció ayer, así como las declaraciones de algunos miembros de la Fed que han asumido posturas ligeramente menos restrictivas. Además, informes de que China estaría relajando algunas medidas sanitarias (menor tiempo de cuarentena para viajeros; reemplazar medidas generalizadas por específicas) aporta cierto impulso adicional, especialmente en el precio del petróleo (WTI), que sube 3.2% a 89.2 dpb. El rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 3.81%, su nivel más bajo en más de un mes, mientras que el dólar se deprecia 1.3% frente a la canasta de divisas, pese a esto último, el USDMXN escala 14 cts y abre en \$19.46, aunque tocó un mínimo de \$19.27 en la madrugada.

**EE. UU.: Miembros Fed.** Ayer, el Presidente de la Fed de Filadelfia no descartó una pausa en los incrementos en un nivel cercano al 4.5%, aunque podría retomarlos en caso de ser necesario; la de Kansas opinó que las alzas podrían moderarse a medida que la tasa es más elevada; la de San Fco. que ya es momento de moderar los incrementos, pero que deben continuar. Por su parte, la de Cleveland advirtió los riesgos de no endurecer la postura lo suficiente, y finalmente la de Dallas reconoció que el dato reciente de inflación es un 'alivio', pero aclaró que aún falta 'camino por recorrer' en el combate a la inflación.

**R. U.: PIB 3T22; ALE: inflación.** Sorprendió positivamente al crecer 2.4% a/a (2.1% esp.), y al caer 0.2% t/t (-0.5% esp.), de acuerdo con la lectura preliminar. La inflación de Alemania creció 10.4% a/a en octubre, en línea con lo esperado, y marcando así un nuevo máximo histórico.

**MX: Anuncio Banxico; producción industrial.** El Banxico elevó en 75 pbs su tasa de interés en línea con lo esperado, llevándola a 10.0%, un nuevo máximo. La decisión no fue unánime pues el Subgob. G. Esquivel buscaba un ajuste más moderado (50 pbs). El comunicado mostró un tono ligeramente menos restrictivo, ya no señala que el panorama para la actividad es incierto, reconoce que el MXN ha logrado apreciarse pese a las condiciones financieras más adversas, y recortó marginalmente su pronóstico de inflación a la baja, aunque aún espera que vuelva a su meta a finales del 2024. En septiembre, la actividad industrial se contrajo 0.2% m/m con cifras ajustadas, sumando su segundo retroceso mensual consecutivo. Al interior, la caída en la minería y la manufactura opacaron el rebote en la construcción. Con cifras originales la industria creció 3.9% a/a.

**A seguir.** A lo largo del día, la confianza del consumidor de EE. UU. medida por la U. de Michigan de noviembre y la creación de empleo formal en México de octubre. La próxima semana la actividad industrial y las ventas minoristas para octubre en EE. UU. y China, y declaraciones de algunos banqueros centrales.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
12:00	Creación de empleo formal- IMSS – MX	■
09:00	Confianza cons. U. Michigan – EE. UU.	★

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Banxico: Dec. no u. com. menos estricto [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. oct.: Sub. Sigue sin dar buenas n. [Ver Nota](#)
- **Elecciónmetro Bx+:** Elección inter. EE. UU. 2022 [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)

**Impulso por datos económicos y China.** Los futuros de los mercados financieros estadounidenses se ubican con ganancias impulsados aún por los datos económicos de inflación de octubre que muestran una desaceleración y que mandaron las señales de que esta ya tocó sus máximos, lo que abre la posibilidad de una relajación en las tasas de interés por parte de la FED. A lo anterior se suman la noticia de que China reduciría algunas medidas de covid, recortando el periodo de cuarentena, lo que también llevó a Hang Seng a cerrar con un avance del 7%. En otros temas se mantiene la incertidumbre por las elecciones intermedias. Joe Biden y Xi Jinping tendrán una reunión el 14 de noviembre en la reunión del G-20. En el I balance semanal se espera se cierre con fuertes ganancias donde el Nasdaq se ubica con un avance de 6.1%, seguido del S&P con 4.9% y del Dow Jones de 4.0%. Para hoy la atención se ubica en datos económicos de confianza del consumidor de la universidad de Michigan.

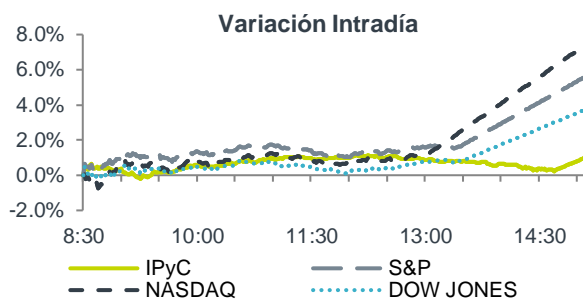
#### Positivo

- **US BANCORP:** Berkshire Hathaway vendió más de 91 millones de acciones de US Bancorp según un documento regulatorio.
- **WYNN RESORTS:** Sube en pre mercado después de que China alivió las restricciones de Covid-19.
- **DUOLINGO:** Cae en pre mercado después de reportar ingresos ligeramente por debajo de lo esperado, a pesar de lo anterior incrementó su guía para todo el año

#### Neutral

- **AEROMEX:** Público los resultados de la oferta de hasta 11,535,328 acciones, donde participaron 4,751,255 acciones representativas del capital social a un precio de \$184.78 M.N. La fecha de liquidación será el 14 de noviembre de 2022.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,715	3.7%
S&P 500%	3,956	5.5%
Nasdaq	11,114	7.4%
Asia	471	0.0%
Emergentes	37	3.6%



## Mercado de dinero

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

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.24% (-36pb). Las tasas en EUA también tuvieron importantes ganancias (-25pb) después de que se conoció el dato de inflación, el cual fue mejor al esperado. La tasa terminal para EUA ahora es 4.75% y para México 10.75%. En el comunicado de política monetaria (+75pb) se mencionó que los riesgos para la inflación continúan sesgados al alza. A pesar de ello, un miembro votó por subir solamente 50pb.

Hoy esperamos que el mercado siga digiriendo la gran cantidad de información que hubo esta semana. Es feriado en EUA por el día de los veteranos, el mercado de bonos permanecerá cerrado en EUA.

### Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.4330	
Nivel Alto operado o/n	19.4530	
Nivel Bajo operado o/n	19.2800	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.7500
Resistencia	20.4000	20.5000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.0470
EUR/USD	1.0312

# Calendario de Indicadores Económico

Noviembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
<b>Vie. 11</b>								
06:00	<b>MX</b>	Producción industrial	Sep. 22	■	a/a%	3.88	3.87	4.50
06:00		Producción manufacturera	Sep. 22	■	a/a%	8.39	8.08	n.d.
12:00		Creación de empleo formal- IMSS	Oct. 22	■	Miles		172.50	n.d.
09:00	<b>EE. UU.</b>	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Nov. 22	★	Puntos		59.90	59.60
01:00	<b>MD</b>	PIB- Reino Unido (P)	3T22	★	a/a%	2.40	4.40	2.10
01:00		Inflación al consumidor- Alemania (F)	Oct. 22	■	a/a%	10.40	10.40	10.40
<b>Lun. 14</b>								
	<b>- MX</b>	No se esperan indicadores						
10:30	<b>EE. UU.</b>	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.12	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.49	n.d.
17:30		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
17:50	<b>MD</b>	PIB - Japón (P)	3T22	★	t/t%		3.50	1.20
23:30		Producción Industrial - Japón (F)	Sep. 22	■	m/m%		-1.60	n.d.
21:00	<b>ME</b>	Producción industrial - China	Oct. 22	■	a/a%		6.30	5.20
20:00		Ventas minoristas - China	Oct. 22	■	a/a%		2.50	0.70
<b>Mar. 15</b>								
09:00	<b>MX</b>	Reservas internacionales	11 Nov. 22	■	Mmdd		196.71	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		9.19	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		10.20	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		10.70	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		4.72	n.d.
07:30	<b>EE. UU.</b>	Índice de precios al productor	Oct. 22	★	m/m%		0.40	0.50
07:30		Índice de manufactura Empire	Nov. 22	■	m/m%		-9.10	-5.00
08:00		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
09:00		Vice Presidente Supervisión Fed - M. Barr		★				
01:45	<b>MD</b>	Inflación al consumidor- Francia (F)	Oct. 22	■	a/a%		6.20	n.d.
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Sep. 22	★	Mmdd		-47.30	n.d.
04:00		PIB - Eurozona (P)	3T22	★	a/a%		2.10	2.10
<b>Miér. 16</b>								
	<b>- MX</b>	No se esperan indicadores						
06:00	<b>EE. UU.</b>	Aplicaciones de hipotecas	11 Nov. 22	■	s/s%		-1.00	n.d.
07:30		Ventas minoristas	Oct. 22	★	m/m%		0.00	1.00
08:15		Producción industrial	Oct. 22	★	m/m%		0.40	0.20
08:50		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
09:30		Inventarios de petróleo	11 Nov. 22	★	Mdb		3.93	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.30	n.d.
12:00		Subasta tasa real	20a	■	%		4.40	n.d.
01:00	<b>MD</b>	Inflación al consumidor- Reino Unido	Oct. 22	■	a/a%		10.10	10.50
08:15		Gobernador BoE- A. Bailey		★				
09:00		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
17:50		Balanza comercial- Japón	Oct. 22	■	Mmdy		-2.09	-1.73
<b>Jue. 17</b>								
	<b>- MX</b>	No se esperan indicadores						
07:00	<b>EE. UU.</b>	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★				
07:30		Permisos de construcción	Oct. 22	★	m/m%		1.40	-3.00
07:30		Inicios de casas	Oct. 22	★	m/m%		-8.10	-1.60
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	12 Nov. 22	■	Miles		225.00	n.d.
08:40		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
09:40		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari, Junta Gobernadores Fed - P. Jefferso		★				
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.58	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.85	n.d.
12:00		Subasta tasa real	10a	■	%		1.25	n.d.
12:45		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
04:00	<b>MD</b>	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Oct. 22	■	a/a%		9.90	10.70
<b>Vie. 18</b>								
	<b>- MX</b>	No se esperan indicadores						
09:00	<b>EE. UU.</b>	Ventas de casas existentes	Oct. 22	■	m/m%		-1.50	-7.00
02:30	<b>MD</b>	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				

\*/ 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](http://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](mailto:jrich@vepomas.com)

## ANÁLISIS BURSÁTIL

### Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

### Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 55 56251500 x 31453 [elopezp@vepomas.com](mailto:elopezp@vepomas.com)

### Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com)

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 [ghernandezo@vepomas.com](mailto:ghernandezo@vepomas.com)

## ESTRATEGIA ECONÓMICA

### Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 [asaldana@vepomas.com](mailto:asaldana@vepomas.com)

### Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 [ahuerta@vepomas.com](mailto:ahuerta@vepomas.com)

## COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

### Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 [aruiz@vepomas.com](mailto: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](mailto:jtorroella@vepomas.com)

### Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 [mardines@vepomas.com](mailto:mardines@vepomas.com)

### Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 [lignonalez@vepomas.com](mailto:lignonalez@vepomas.com)