

# Clima de Apertura:

## TORMENTA



Diciembre 02

### 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.** Estimamos altamente probable que las cifras de empleo de hoy en los EE. UU., arriba de lo esperado y mostrando presiones salariales, incidan sobre las expectativas de futuros ajustes en la política monetaria y, con ello, induzcan mayor aversión al riesgo. En respuesta a las cifras, el rendimiento del *treasury* a 10 años alcanza 3.57% (+5.7 pb.) y el índice dólar se fortalece 0.7%, revirtiendo ambos sus bajas iniciales. En línea con ello, el USDMXN se presiona a \$19.25 (+10 cts.). Tanto el precio del petróleo WTI (80.2 dpb, -0.1%) como el del oro (-1.1%) reaccionaron a la baja.

**EE. UU.: Nóminas no agrícolas noviembre.** Las nóminas no agrícolas aumentaron en 263 mil nuevas posiciones, algo debajo del dato anterior (284 mil, revisado desde 261 mil), pero por encima de lo esperado (200 mil). La tasa de desempleo se mantuvo en 3.7%, pese a una trivial disminución en la participación laboral (62.1%). Los salarios se aceleraron sorpresivamente y vieron su mayor variación desde enero (0.6% m/m).

**MX: Ventas autos noviembre.** Se vendieron 95.6 mil unidades en el mes, 15.4% más que un año antes, pero todavía debajo de los 124.8 mil del mismo mes de 2019.

**A seguir.** Hoy, declaraciones de los Presidentes Regionales de la Fed de Richmond y Chicago. La próxima semana, destacan: datos de confianza del consumidor en los EE. UU. y de inflación en MX, así como el discurso de la Presidente del BCE.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:15	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)	★
13:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (sin voto)	★

### Notas de Interés:

- **ECONORUMBO:** Calendario Diciembre 2022... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Rep. Banxico: Ad. más alzas, sin detalles [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae sep.: Economía cierra fuerte el 3T... [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)

**Datos de Empleo.** Los mercados accionarios estadounidenses presentan retrocesos marginales asimilando los datos de nómina no agrícola al mes de noviembre, donde se crearon 263 mil empleos desde los 200 mil que se esperaban y de los 261,000 de octubre. Por su parte la tasa de desempleo se ubicó en 3.7% vs 3.6% previo. Los datos están siendo valorados para estimar que la FED podría estar contemplando un menor ritmo de aumento en tasas en la reunión que se llevará a cabo el 13 y 14 de diciembre. Por otra parte, destacan las noticias de que el Senado de EEUU evito una huelga ferroviaria que amenazaba con parar la economía al aprobar un proyecto con mejores condiciones a los trabajadores, este será turnado al presidente. A nivel internacional la UE cerró un acuerdo para limitar el precio de las exportaciones de petróleo en US\$60dls por barril. Para el resto del día la atención se ubica en conferencias del presidente de la FED Richmond, Thomas Barkin, que analizará el mercado laboral durante la Cumbre Económica de Virginia.

### Positivo

- **HORIZON THERAPEUTICS:** Circula en medios que Sanofi podría hacer una oferta por Horizon en efectivo.
- **RIGEL PHARMA:** Sube en pre mercado después de que la FDA aprobara su medicamento para tratar cierto tipo de leucemia.

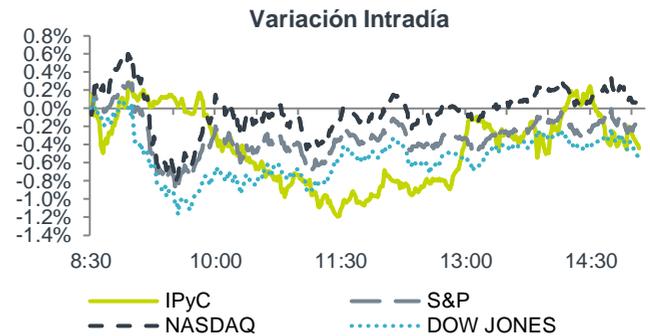
### Neutral

- **BACHOCO:** Llegó a un acuerdo de negocio para adquirir el 100% de las partes sociales de Norson Holding, S. de R.L. de C.V. una empresa productora y exportadora de cerdo, verticalmente integrada, con base en Sonora, México

### Negativo

- **MARVELL TECHNOLOGY:** Cae en pre mercado después de que los ingresos y utilidades no alcanzaran lo estimado, así mismo la compañía compartió una guía por debajo de lo esperado.
- **ZCALER:** Presentó un reporte mejor a lo esperado, sin embargo, cae en pre mercado ya que presentó una orientación conservadora.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,395	-0.6%
S&P 500%	4,077	-0.1%
Nasdaq	11,482	0.1%
Asia	519	0.0%
Emergentes	39	-0.3%



## Mercado de dinero

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

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.00% (-18pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 549pb. La curva de Mbonos se apreció, con una baja promedio de -16pb, animado por la caída en las tasas de los bonos estadounidenses.

En la apertura, esperamos que los Mbonos mantengan una muy alta correlación con los bonos en EEUU al ser un día de muy alta relevancia por la publicación del Reporte de Empleo que sumado a la lectura de inflación PCE que ayer salió por debajo de los estimados, seguramente será de los datos más relevantes a tratar en la junta de política monetaria de la FED el 14 de diciembre donde el mercado anticipa que bajen el ritmo de alzas a +50pb, cosa que dejó también entrever Powell en su conferencia de esta semana. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.51% (-10pb) y se mantiene sin cambios previo al dato.

### Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.1900	
Nivel Alto operado o/n	19.1620	
Nivel Bajo operado o/n	19.1250	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	19.2000	19.0000
Resistencia	19.6000	19.8000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.1820
EUR/USD	1.0559

# Calendario de Indicadores Económico

Diciembre

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Vie. 02</b>							
06:00 MX	Venta de vehículos- AMIA	Nov. 22	■	Mda	95.60	91.10	n.d.
07:30 EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Nov. 22	★	Miles	263.00	261.00	200.00
07:30	Tasa de desempleo	Nov. 22	★	%	3.70	3.70	3.70
07:30	Salarios nominales	Nov. 22	★	a/a%	5.10	4.90	4.60
08:15	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
13:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (sin voto)		★				
<b>Dom. 04</b>							
09:00 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
<b>Lun. 05</b>							
06:00 MX	Confianza del consumidor	Nov. 22	■	Puntos		41.00	n.d.
08:45 EE. UU.	Índice PMI Servicios (F)	Nov. 22	★	Puntos		46.10	46.10
08:00	Órdenes a fábricas	Oct. 22	■	m/m%		0.30	0.70
08:00	Órdenes de bienes durables (F)	Oct. 22	★	m/m%		1.00	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.29	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.55	n.d.
<b>Mar. 06</b>							
06:00 MX	Inversión fija bruta	Sep. 22	★	a/a%		6.50	n.d.
06:00	Consumo privado	Sep. 22	★	a/a%		8.00	n.d.
06:00	Producción de vehículos- AMIA	Nov. 22	■	Mda		278.51	n.d.
09:00	Reservas internacionales	02 Dic. 22	■	Mmdd		198.04	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		9.68	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		10.33	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		10.73	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%		9.94	n.d.
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		4.79	n.d.
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
07:30 EE. UU.	Balanza comercial	Oct. 22	★	Mmdd		-73.30	-72.70
- ME	Balanza comercial - China	Nov. 22	★	Mmdd		85.15	78.10
<b>Miér. 07</b>							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	02 Dic. 22	■	s/s%		-0.80	n.d.
09:30	Inventarios de petróleo	02 Dic. 22	★	Mdb		-12.58	n.d.
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Oct. 22	■	m/m%		0.60	n.d.
04:00	PIB - Eurozona (F)	3T22	★	a/a%		2.10	n.d.
17:50	PIB - Japón (F)	3T22	★	t/t%		-1.20	-1.10
17:50	Balanza comercial- Japón	Oct. 22	■	Mmdy		-1.70	-1.80
<b>Jue. 08</b>							
06:00 MX	Inflación general	Nov. 22	★	a/a%		8.41	7.49
06:00	Inflación general	Nov. 22	■	m/m%		0.57	0.70
06:00	Inflación subyacente	Nov. 22	■	m/m%		0.63	n.d.
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	03 Dic. 22	■	Miles		225.00	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.95	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.08	n.d.
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	Nov. 22	★	a/a%		2.10	1.60
20:30	Inflación al productor- China	Nov. 22	■	a/a%		-1.30	-1.40
<b>Vie. 09</b>							
- MX	Salarios nominales	Nov. 22	★	a/a%		4.40	n.d.
07:30 EE. UU.	Índice de precios al productor	Nov. 22	★	m/m%		0.20	0.30
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Oct. 22	★	m/m%		0.80	n.d.
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Dic. 22	★	Puntos		56.80	56.40
*/ 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		

## 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