Clima de Apertura:

DESPEJADO

Diciembre 19

Económico

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

Perspectiva. En un entorno de escasa información económica, en la medida en la que se deja de asimilar las últimas decisiones de política monetaria de los mayores bancos centrales, y después de que funcionarios chinos se comprometieran a impulsar al consumo y al sector privado en 2023, prevemos un contexto de menor aversión al riesgo. El rendimiento del *treasury* a 10 años se presiona al alza, alcanzando 3.56% (+7.9 pb.), posiblemente en función de una menor demanda por activos de refugio y todavía terminando de incorporar la expectativa de que la Fed mantenga una postura restrictiva por un tiempo prolongado. Mientras el índice dólar no muestra cambios, el USDMXN se mantiene en $19.78. En materias primas, ante los comentarios de líderes en CHI y el anuncio de la reposición de la reserva estratégica de petróleo en los EE. UU., el precio del WTI sube a 74.9 dpb (+0.8%); el oro no presenta cambios.

A seguir. Pocos datos económicos relevantes a publicarse el día de hoy. Más adelante en la semana, destacan: el ingreso y gasto personal para noviembre en los EE. UU.; en MX, el Igae para octubre, la oferta y demanda agregada al 3T22, y la inflación de la 1Q diciembre.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX B×+:** Nov.: reb. pese a Buen Fin **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Fed: Tasa terminal del ciclo será más a. **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Ind. oct.: inicia 4T con el pie derecho **Ver Nota**

Bursátil

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

Rebote tras bajas. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses inician la semana con alzas marginales, tras las bajas que observaron la semana anterior, luego de que la FED realizó un aumento de 50 pb y señaló que espera una tasa terminal de 5.1%, con lo que las tasas seguirán altas por más tiempo. Lo anterior hasta que no logren converger los indicadores económicos y se muestre una baja en la inflación, adicional a un panorama económico nublado para 2023. Por otra parte, en China se han declarado 11 muertes por covid desde el 19 de noviembre, con un aumento de casos reportado. En Europa los ministros de energía de la UE se reunirán en Bruselas para discutir una propuesta en el contrato TTF si el precio supera los 188 euros/MWh durante tres días, con lo que buscan una reacción más rápida a la presión en precios. En la agenda económica esta semana se conocerán los datos de vivienda y bienes durables en EEUU, en México se tendrá el dato de inflación 1Q de diciembre.

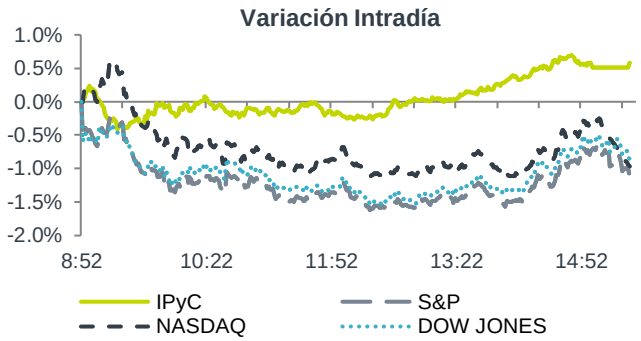
Positivo

- **TWITTER:** Elon Musk publicó en una encuesta sobre si debería permanecer como director de la misma.
- **MESA AIR GROUP**: Anunció que estaría finalizando un acuerdo para operar vuelos regionales para United Airlines (AAL).

Negativo

- **SINCLAIR BROADCAST GROUP:** Circula en medios que sería probable la quiebra de Diamond Sports Group de la compañía, está opera 21 redes deportivas regionales.
- **META**: La Comisión Europea dijo que Meta estaría abusando de su posición dominante en anuncios clasificados y podría estar violando las leyes antimonopolio de la UE.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,920	-0.8%
S&P 500%	3,852	-1.1%
Nasdaq	10,705	-1.0%
Asia	520	0.0%
Emergentes	38	0.3%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.75% (-3pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 526pb. La curva de Mbonos se ajustó con tendencia de aplanamiento, beneficiando los plazos de 10-30 años con una baja promedio de -4pb, mientras los nodos de corto plazo se ajustaron +4pb al alza por la presión del renovado sentimiento del persistente tono restrictivo de los bancos centrales y la consecuente firmeza que aún tendrán las alzas de tasas de interés tanto de la FED como del BCE e incluso Banxico para controlar la inflación durante el 1T23.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se presionen al alza, así como lo hacen las tasas globales y en EEUU aún como consecuencia de la oleada de juntas de bancos centrales de la semana pasada donde reforzaron el tono restrictivo que el mercado parecía esperar menos agresivo después de un par de lecturas de inflación que habían salido por debajo de estimados. Comienzan las últimas 2 semanas del año, típicamente acompañadas de bajo volumen de operación y liquidez en el mercado de deuda. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.49% (+4pb) y en la apertura sube a 3.55%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN	Niveles	
Actual	19.7920	
Nivel Alto operado o/n	19.7960	
Nivel Bajo operado o/n	19.7400	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	19.5000	19.2000
Resistencia	19.8500	20.0000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.9950
EUR/USD	1.0603

Calendario de Indicadores Económico

Diciembre								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 19								
-	**MX**	No se esperan indicadores						
11:30	**EE. UU.**	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.27	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.63	n.d.
Mar. 20								
06:00	**MX**	Ventas minoristas - INEGI	Oct. 22	■	a/a%		3.30	n.d.
09:00		Reservas internacionales	16 Dic. 22	■	Mmdd		199.21	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		9.80	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		10.55	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		10.72	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		9.73	n.d.
12:00		Subasta tasa real	20a	■	%		4.72	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
07:30	**EE. UU.**	Permisos de construcción	Nov. 22	★	m/m%		-3.30	-0.90
07:30		Inicios de casas	Nov. 22	★	m/m%		-4.20	-1.50
09:00	**MD**	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Dic. 22	■	%		-23.90	n.d.
Miér. 21								
-	**MX**	Oferta y demanda agregada	3T22	■	a/a%		4.80	n.d.
06:00	**EE. UU.**	Aplicaciones de hipotecas	16 Dic. 22	■	s/s%		3.20	n.d.
09:00		Ventas de casas existentes	Nov. 22	■	m/m%		-5.90	-5.20
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Dic. 22	★	Puntos		100.20	101.00
10:00		Inventarios de petróleo	16 Dic. 22	★	Mdb		10.23	n.d.
12:00		Subasta tasa real	20a	■	%		4.07	n.d.
Jue. 22								
06:00	**MX**	Inflación general	1Q Dic. 22	★	a/a%		7.46	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Dic. 22	■	q/q%		-0.11	n.d.
06:00		Inflación subyacente	1Q Dic. 22	■	q/q%		-0.04	n.d.
07:30	**EE. UU.**	PIB (T)	3T22	★	t/t%		2.90	2.90
07:30		Consumo Personal (T)	3T22	★	t/t%		1.70	n.d.
07:30		Deflactor del PIB (T)	3T22	■	t/t%		4.30	4.30
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	17 Dic. 22	■	Miles		211.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.78	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.06	n.d.
12:00		Subasta tasa real	5a	■	%		1.73	n.d.
01:00	**MD**	PIB- Reino Unido (F)	3T22	★	a/a%		2.40	n.d.
Vie. 23								
06:00	**MX**	Balanza comercial	Nov. 22	■	Mdd		2,011.80	-3,261.00
06:00		IGAE	Oct. 22	★	a/a%		5.16	n.d.
07:30	**EE. UU.**	Ingreso personal	Nov. 22	★	m/m%		0.70	0.20
07:30		Consumo personal	Nov. 22	★	m/m%		0.80	0.20
07:30		Órdenes de bienes durables (P)	Nov. 22	★	m/m%		1.10	-0.50
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Dic. 22	★	Puntos		59.10	59.10
09:00		Ventas de casas nuevas	Nov. 22	★	m/m%		7.50	-5.10

*/ 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.vepormas.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@vepormas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M.	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P.	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A.	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O.	55 56251500 x 31709	ghernandezo@vepormas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B.	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G.	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.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@vepormas.com

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P.	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L.	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com