

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Diciembre 20

Económico

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

Perspectiva. Consideramos que los catalizadores para la sesión serán: i) el anuncio del BoJ, que sorpresivamente elevó el techo impuesto sobre el rendimiento del bono a 10 años (0.25 a 0.50%), abriendo el camino para iniciar a normalizar la política monetaria; y ii) la lectura negativa de las cifras del sector vivienda en los EE. UU. El rendimiento del bono a 10 años en JAP asciende a 0.39% (+14.4 pb.), en respuesta, su similar en los EE. UU alcanza 3.67% (+8.5 pb.). El índice dólar se debilita 0.5%, por la apreciación del yen japonés (+3.5%) tras el anuncio del BoJ. El USDMXN desciende a \$19.74 (-5 cts.). El precio del petróleo alcanza 76.0 dpb. (+1.0%) y el oro avanza 0.9%.

EE. UU.: Sector vivienda noviembre. Los inicios de casas retrocedieron 0.5% m/m, menos que en octubre (-2.1%) y a lo esperado (-1.8%), pero hilaron tres meses en contracción. Por el contrario, los permisos de construcción agudizaron sus caídas, al pasar de -3.3 a -11.3% m/m, su peor lectura desde abril 2020.

MX: Ventas minoristas octubre. Se recuperaron de las caídas de agosto y septiembre, y, de hecho, vieron su mejor crecimiento mensual (+0.7%, cifras ajustadas) en ocho lecturas; autos, salud y calzado lideraron el avance. A tasa anual se aceleraron de 3.4 a 3.9%.

A seguir. La confianza del consumidor para diciembre en la EZ; cifras de reservas internacionales, subastas de mercado de dinero y la encuesta Citibanamex, en MX.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Enc. expectativas Citibanamex – MX	■
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona	■

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Nov.: reb. pese a Buen Fin [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Fed: Tasa terminal del ciclo será más a. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** 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

Persiste la cautela. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses registran movimientos mixtos, en un año donde los mercados en general presentan bajas importantes. Los inversionistas asimilan las posturas de política monetaria de los bancos centrales y las expectativas de los organismos para 2023, en donde anticipan que las tasas de interés permanezcan altas y se observe una desaceleración económica. En ese sentido, el Banco de Japón amplió los límites de fluctuación del rendimiento del bono a 10 años a 0.5% y -0.5% desde el 0.25% y -0.25% previo. En materia económica, hoy se publican los inicios de construcción de casas en EEUU durante noviembre. En temas corporativos, al cierre del mercado reportan Nike y FedEx.

Positivo

- **STEELCASE:** Reportó utilidades mejor a lo esperado, pero en términos de ingresos quedó por debajo del consenso, la compañía emitió un pronóstico de utilidades optimista.
- **GENERAL MILLS:** Reportó utilidades e ingresos mejores a lo esperado y elevó su guía para todo el año, comentó que se vio favorecido por precios más altos.
- **LUCID:** Recaudó más de USD\$1,500 millones en una serie de venta de acciones.

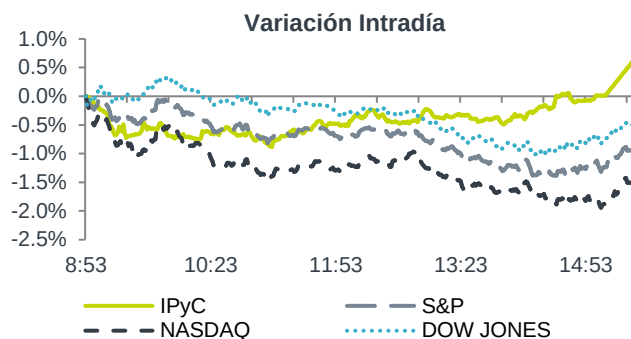
Neutral

- **KOF:** Ha sido incluida en el Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliance Index por sexto año, y es la única Compañía de la industria de bebidas en Latinoamérica incluida por décimo año consecutivo en el Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index.
- **WALMEX:** Anunció cambios de liderazgo para fortalecer su estrategia de transformación y crecimiento. Cristian Barrientos fue nombrado Presidente y Director General de Walmart Chile e Ignacio Caride asumirá el cargo de Vicepresidente Senior de Operaciones Omnicanal

Negativo

- **ROCKET LAB:** Anunció un retraso en el lanzamiento de su primer cohete desde EEUU, lo anterior derivado de malas condiciones climáticas y retrasos regulatorios.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,758	-0.5%
S&P 500%	3,818	-0.9%
Nasdaq	10,546	-1.5%
Asia	517	-0.2%
Emergentes	38	0.1%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.81% (+6pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 522pb, nivel no visto desde junio de 2021, a pesar del reciente repunte al alza en el CDS de 5 años de la deuda de México en dólares. La curva de Mbonos se ajustó +7pb en promedio, cediendo a la presión alcista en las tasas globales y en particular a los bonos en EEUU.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien nuevamente, así como lo hacen las tasas de los bonos a nivel internacional; mientras terminan de reacomodarse los portafolios tras las juntas de política monetaria de la semana pasada que reforzaron el sesgo restrictivo, a los cuales de manera sorpresiva se les suma hoy el Banco Central de Japón con un alza en el techo permitido para los bonos de 10 años no prevista (de .25% a .50%), siendo de los pocos bancos que mantenían una postura monetaria más acomodaticia y se percibía como una de las más fuertes anclas para mantener bajas las tasas de los bonos globales. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.59% (+10pb) y en la apertura sube a 3.66%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.7530	
Nivel Alto operado o/n	19.8820	
Nivel Bajo operado o/n	19.7520	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	19.5000	19.2000
Resistencia	19.8500	20.0000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.9357
EUR/USD	1.0600

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	■	%	4.29	4.27	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.55	4.63	n.d.	
Mar. 20								
06:00 MX	Ventas minoristas - INEGI	Oct. 22	■	a/a%	3.80	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%	-11.20	-3.30	-0.90	
07:30	Inicios de casas	Nov. 22	★	m/m%	-0.50	-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		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.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