Clima de Apertura:

DESPEJADO

Diciembre 08

Económico

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

Perspectiva. Anticipamos que se modere la aversión al riesgo, en la medida en la que se dejan de asimilar los últimos datos económicos en los EE. UU., que mostraron cierta resiliencia y algunas presiones inflacionarias, sugiriendo así un endurecimiento monetario más prolongado. Además, reportes del relajamiento de medidas covid en Hong Kong podrían impactar positivamente. Por otro lado, no descartamos implicaciones por tensiones comerciales, después de que Países Bajos decidiera limitar sus exportaciones de tecnología a China. En el ámbito local, destacan las cifras de inflación. Ante una menor demanda por activos seguros, el rendimiento del *treasury* a 10 años asciende a 3.48% (+6.1 pb.) y el índice dólar se deprecia 0.1%. El USDMXN exhibe movimientos marginales, cotizándose en $19.70 (+1 ct.). El precio del petróleo WTI alcanza 75.0 dpb (+4.1%) y el oro avanza 0.2%.

EE. UU.: Solicitudes seguro desempleo. Se registraron 230 mil nuevas peticiones la semana pasada, algo arriba del dato previo (226 mil).

MX: Inflación al consumidor noviembre. A tasa anual, se desaceleró de 8.41 a 7.80%, su menor variación desde mayo. Esto, en línea con la moderación en el componente no subyacente (agropecuarios, energéticos), mientras que el índice subyacente volvió a presionarse, ascendiendo a 8.51%, un nuevo máximo en más de 22 años.

A seguir. Por la noche, indicadores de inflación al consumidor y productor para noviembre en CHI.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
20:30	Inflación al consumidor - China	★
20:30	Inflación al productor- China	■

Notas de Interés:

- **Eco B×+:** Cons. priv. resiliente durante sep. **Ver Nota**
- **ECONORUMBO:** Calendario Diciembre 2022… **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Rep. Banxico: Ad. más alzas, sin detalles **Ver Nota**

Bursátil

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

Bajan expectativas de crecimiento en 2023. Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses registran alzas, luego de los retrocesos de sesiones previas, en donde el S&P 500 hilo 5 jornadas a la baja. Los inversionistas se mantienen cautelosos ante la perspectiva menor crecimiento económico para el siguiente año y un entorno de altas tasas de interés. En ese sentido, se mantienen la expectativa sobre la reunión de política monetaria de la Reserva Federal la siguiente semana, en donde se anticipa un incremento de 50 pb en la tasa de referencia. El día de hoy, en temas económicos destacó la publicación de las solicitudes semanales de seguros por empleo, que se ubicaron 230 mil, cifra en línea con lo previsto.

Positivo

- **AEROMEX**: El tráfico de pasajeros en noviembre que se incrementó 30.6% a/a. En el mercado internacional los pasajeros transportados aumentaron 32.8% a/a y 29.8% a/a en el mercado doméstico.
- **AUTLAN:** PCR Verum incrementó las calificaciones a “A/M” desde “A-/M” para el largo plazo y a “1/M” desde “2/M” para el corto plazo. La perspectiva de largo plazo fue modificada a “Estable” desde “Positiva”.
- **RENT THE RUNWAY**: Anunció que sus ingresos trimestrales superaron las previsiones del consenso, así mismo la empresa compartió una previsión en ventas optimista.
- **EXPRESS**: Anunció una asociación estratégica con WHP Global, la cual estaría adquiriendo una participación de USD$25 millones. Por otro lado, la compañía presentó una pérdida mayor a la esperada e ingresos inferiores.

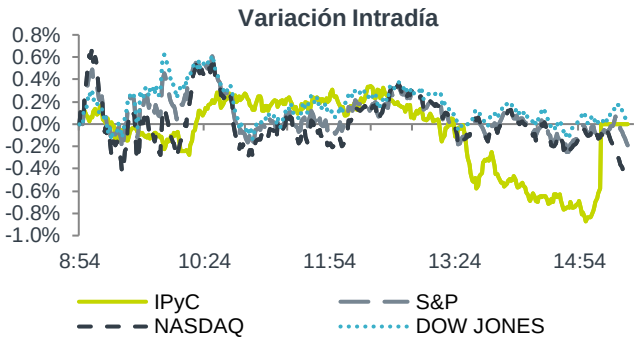
Neutral

- **BACHOCO:** HR Ratings ratificó la calificación de ‘HR AAA’ con Perspectiva Estable de Largo Plazo para Bachoco y la calificación de ‘HR+1’ de Corto Plazo.
- **OMA:** Finalizó la venta indirecta por parte de ciertas afiliadas de Fintech del 29.99% de las acciones de OMA, a una subsidiaria de VINCI Airports. La operación comprende la venta de las acciones de Servicios de Tecnología Aeroportuaria por USD$$578.7 mm y de Aerodrome Infrastructure enUSD$240.8 mn.

Negativo

- **UNIFIN:** Informó que la calificadora Fitch Ratings decidió retirar las calificaciones de los valores emitidos por la Compañía, al considerar que no cuenta con información suficiente.
- **GAMESTOP:** Reportó una pérdida mayor a lo estimado, así mismo las ventas quedaron por debajo de lo esperado, el director mencionó que la empresa había completado las inversiones necesarias.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,598	0.0%
S&P 500%	3,934	-0.2%
Nasdaq	10,959	-0.5%
Asia	524	0.0%
Emergentes	39	-0.6%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 8.96% (-14pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 554pb. La curva de Mbonos se apreció -13pb en promedio, siguiendo el comportamiento de los bono en EEUU y logrando localmente una buena colocación del nuevo bono de 10 años con vencimiento en 2033, a una tasa de asignación de 9.02%.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien nuevamente, animados por el buen resultado de inflación que sorprendió a la baja, ajustando la lectura anual de 8.41% a 7.80%; atentos ahora a la permuta de valores que realizará la secretaría de Hacienda, intercambiando Mbonos por las nuevas referencias de 10 y 30 años. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.42% (-11pb) y hoy sube a 3.47%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN	Niveles	
Actual	19.6810	
Nivel Alto operado o/n	19.7030	
Nivel Bajo operado o/n	19.6640	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	19.5000	19.2000
Resistencia	19.8500	20.0000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.7290
EUR/USD	1.0529

Calendario de Indicadores Económico

	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
		Diciembre						
Dom. 04								
09:00	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Lun. 05								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Nov. 22	■	Puntos	41.70	41.00	n.d.
08:00	EE. UU.	Órdenes a fábricas	Oct. 22	■	m/m%	1.00	0.30	0.70
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Oct. 22	★	m/m%	1.00	1.00	n.d.
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Nov. 22	★	Puntos	46.20	46.10	46.10
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.27	4.29	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.57	4.55	n.d.
Mar. 06								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Sep. 22	★	a/a%	3.30	6.50	n.d.
06:00		Consumo privado	Sep. 22	★	a/a%	6.00	8.00	n.d.
06:00		Producción de vehículos- AMIA	Nov. 22	■	Mda	278.82	278.51	n.d.
09:00		Reservas internacionales	02 Dic. 22	■	Mmdd	198.89	198.04	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	10.00	9.68	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	10.59	10.33	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	10.71	10.73	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	10.77	9.94	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	4.19	4.79	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
07:30	EE. UU.	Balanza comercial	Oct. 22	★	Mmdd	-78.20	-73.30	-72.70
-	ME	Balanza comercial - China	Nov. 22	★	Mmdd	69.84	85.15	78.10
Miér. 07								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	02 Dic. 22	■	s/s%	-1.90	-0.80	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	02 Dic. 22	★	Mdb	-5.19	-12.58	-3.31
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Oct. 22	■	m/m%	-0.10	0.60	-0.60
04:00		PIB - Eurozona (F)	3T22	★	a/a%	2.30	2.10	n.d.
17:50		PIB - Japón (F)	3T22	★	t/t%	-0.80	-1.20	-1.10
Jue. 08								
06:00	MX	Inflación general	Nov. 22	★	a/a%	7.80	8.41	7.92
06:00		Inflación general	Nov. 22	■	m/m%	0.58	0.57	0.70
06:00		Inflación subyacente	Nov. 22	■	m/m%	0.45	0.63	0.49
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	03 Dic. 22	■	Miles	230.00	226.00	230.00
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
Vie. 09								
-	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
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