

# Clima de apertura

## Despejado



Análisis

29 de noviembre de 2023

### Perspectiva

+ Es probable que las cifras revisadas del PIB en los EE. UU. refuercen la expectativa de un aterrizaje suave y del fin del ciclo de alzas en las tasas de interés. Ello, no obstante que un miembro de la Fed todavía no descartó que se requieran más ajustes en las tasas, y, por su parte, la OCDE alertó de una desaceleración económica mundial y que algunos bancos centrales deberían de mantener sus tasas elevadas por un mayor tiempo. En el ámbito local, la atención estará en el Reporte Trimestral de Banxico.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan al alza -reavivando el rally de hace unas semanas- al tiempo que caen los rendimientos y mientras se está a la espera de los índices de gasto personal en los EE. UU. más adelante en la semana. En Asia, los mercados cerraron a la baja y de forma mixta en Europa. Toda la curva de rendimientos en los EE. UU. se desplaza a la baja; en Europa los nodos a 10 años exhiben retrocesos de forma general, tras el dato menor a lo previsto de inflación en Alemania. Al tiempo que el índice dólar se aprecia 0.1%, el USDMXN rebota esta mañana, borrando el descenso de ayer (-2 cts.). El petróleo continúa fortaleciéndose ante la expectativa de que la OPEP anuncie más recortes en la producción.

### Al detalle

+ La inflación al consumidor en Alemania se desaceleró de 3.8 a 3.2% a/a en noviembre, debajo del 3.5% esperado y siendo su menor variación desde junio de 2021.

+ El PIB al 3T23 en los EE. UU. creció más a lo estimado originalmente (5.2 vs. 4.9 % t/t an.). El consumo fue menos sólido a lo previsto, pero la inversión se revisó al alza. El índice de precios se ajustó de 3.5 a 3.6%; el subyacente pasó de 2.4 a 2.3%.

+ Ayer, el Gobernador de la Fed, C. Waller, afirmó que confía en que la postura monetaria actual está bien posicionada para controlar la inflación; la Gobernadora Bowman reiteró que es necesario volver a subir las tasas de interés, sujeto a la información disponible.

+ Charlie Munger, mano de derecha de Warren Buffet falleció ayer, a la edad de 99 años.

+ Las acciones de General Motors subían 9.4% previo a la apertura, tras anunciar un programa de recompra de acciones por USD\$10 mil millones y publicar una guía de resultados para 2024 con un EBIT de USD\$1.1 mil millones.

+ Los títulos de Phillips subían 5.9% en pre mercado, luego de que se dio a conocer que Elliot Management adquirió una posición de USD\$1 mil millones en la compañía energética.

### A seguir...

+ En los EE. UU., declaraciones de la Presidente de la Fed de Cleveland, el Beige Book de la Fed y los inventarios semanales de petróleo; en el Reino Unido, declaraciones del Gobernador del BoE; en México, el Reporte Trimestral de Inflación de Banxico; y, por la noche, en China, el PMI manufacturero de noviembre.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	4,586.00	↑	0.50	18.78
Futuros Dow Jones	35,573.00	↑	0.36	6.87
Futuros Nasdaq	16,151.25	↑	0.64	46.53
S&P/BMV IPC (cierre previo)	52,359.00	↑	0.27	8.04
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.21	↑	0.38	-11.76
EURUSD	1.10	↓	-0.15	2.53
USDJPY	147.69	↑	0.14	12.64
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.31	↓	-1.36	43.2
Bono 10 años MX	9.36	↓	-4.00	31.4
TIIIE 28d	11.50	↔	0.00	73.4
Cetes 28d	10.78	↔	0.00	68.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,039.41	↓	-0.08	11.81
Petróleo WTI	77.50	↑	1.43	-3.44
Cobre	380.3	↑	0.08	-0.20

### Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Minutas Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Inflación 1QNov [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Ventas minoristas septiembre [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)**

@AyEVeporMas



Noviembre									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico		
							Consenso*		
<b>Lun. 27</b>									
06:00	<b>MX</b>	Balanza comercial	Oct. 23	★	Mmdd	-0.25	-1.48	-1.65	
09:00	<b>EE. UU.</b>	Ventas de casas nuevas	Oct. 23	★	m/m%	1.80	12.30	-4.80	
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.24	5.27	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.28	5.23	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.89	5.06	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	4.42	4.90	n.d.	
08:00	<b>MD</b>	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
<b>Mar. 28</b>									
09:00	<b>MX</b>	Reservas internacionales	24 Nov. 23	■	Mmdd	206.27	204.14	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	10.78	10.75	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.30	11.33	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.43	11.47	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	11.32	11.32	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	9.60	9.80	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	5.44	6.38	n.d.	
09:00	<b>EE. UU.</b>	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★					
09:00		Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★					
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Nov. 23	★	Puntos	102.00	102.60	101.00	
09:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Nov. 23	■	Puntos	-5.00	3.00	1.00	
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	4.94	5.14	n.d.	
09:45		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					
10:00		Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
12:05		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★					
12:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%	4.40	4.91	n.d.	
13:30		Presidente Fed St. Louis - K. Pease (sin voto)		★					
14:30		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★					
16:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★					
<b>Miér. 29</b>									
12:30	<b>MX</b>	Reporte Trimestral Banxico	3T23	★					
06:00	<b>EE. UU.</b>	Aplicaciones de hipotecas	24 Nov. 23	■	s/s%	0.30	3.00	n.d.	
07:30		Inventarios mayoristas (P)	Oct. 23	★	m/m%	-0.20	0.10	0.10	
07:30		Balanza comercial (P)	Oct. 23	★	Mmdd	-89.84	-86.84	-86.70	
07:30		PIB (S)	3T23	★	t/t%	5.20	2.10	4.90	
07:30		Consumo Personal (S)	3T23	★	t/t%	3.60	0.80	4.00	
07:30		Defactor del PIB (S)	3T23	■	t/t%	3.50	1.70	3.50	
09:30		Inventarios de petróleo	24 Nov. 23	★	Mdb		8.70	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		5.26	n.d.	
12:45		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)		★					
13:00		Beige Book- Fed		★					
04:00	<b>MD</b>	Perspectivas Económicas OCDE		★					
04:00		Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Nov. 23	■	%	-16.90	-16.90	n.d.	
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Nov. 23	■	a/a%	3.20	3.80	3.50	
09:05		Gobernador BoE- A. Bailey		★					
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Oct. 23	■	m/m%		0.50	1.10	
19:30	<b>ME</b>	PMI Manufacturero- China	Nov. 23	■	Puntos		49.50	n.d.	
<b>Jue. 30</b>									
06:00	<b>MX</b>	Tasa de desempleo	Oct. 23	■	%		2.70	n.d.	
-		Balance público (YTD)	Oct. 23	■	Mmdd		-665.20	n.d.	
07:30	<b>EE. UU.</b>	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	25 Nov. 23	■	Miles		209.00	n.d.	
07:30		Ingreso personal	Oct. 23	★	m/m%		0.30	0.20	
07:30		Consumo personal	Oct. 23	★	m/m%		0.70	0.20	
09:00		Ventas de casas pendientes	Oct. 23	■	m/m%		1.10	-0.90	
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.30	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.28	n.d.	
01:45	<b>MD</b>	Inflación al consumidor- Francia (P)	Nov. 23	■	a/a%		4.00	n.d.	
01:45		PIB - Francia (F)	3T23	★	a/a%		0.70	n.d.	
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Nov. 23	■	a/a%		2.90	n.d.	
03:00		Tasa de desempleo- Eurozona	Oct. 23	★	%		6.50	n.d.	
19:45	<b>ME</b>	PMI Manufacturero Caixin - China	Nov. 23	■	Puntos		49.50	n.d.	
-		Reunión Ministerial OPEP		★					
<b>Vie. 01</b>									
09:00	<b>MX</b>	Remesas	Oct. 23	■	Mdd		5,612.00	n.d.	
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30		Índice PMI Manufactura	Nov. 23	■	Puntos		52.10	n.d.	
12:00		IMEF Manufacturero	Nov. 23	■	Puntos		50.50	n.d.	
12:00		IMEF No Manufacturero	Nov. 23	■	Puntos		52.20	n.d.	
-		Creación de empleo formal- IMSS	Nov. 23	■	Miles		173.30	n.d.	
08:45	<b>EE. UU.</b>	Índice PMI Manufactura (F)	Nov. 23	★	Puntos		n.d.	n.d.	
09:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★					
09:00		Gasto en construcción	Oct. 23	■	m/m%		0.40	0.40	
09:00		ISM Manufactura	Nov. 23	★	Puntos		46.70	47.70	
10:00		Presidente Fed - J. Powell		★					
13:00		Presidente Fed - J. Powell		★					
13:00		Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★					
-		Venta total de vehículos	Nov. 23	■	Mda		15.50	15.50	
01:30	<b>MD</b>	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Nov. 23	■	Puntos		42.30	n.d.	
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Nov. 23	■	Puntos		43.80	n.d.	

\*/ 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

### 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").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Eduardo López Ponce, Elisa Alejandra Añorve Vargas, Ángel Ignacio Iván Huerta Monzalvo y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en [www.vepormas.com](http://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 Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** 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 Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

**Banco Bx+** y **Casa de Bolsa Bx+** brindan 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 Bx+** 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 Bx+**, 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.

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 Bx+**.

## ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

### Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

## ANÁLISIS BURSÁTIL

### Analista Financieras | Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

### Analista Industriales

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz	55 56251500 x 31709	ghernandez@vepormas.com
--------------------------	---------------------	-------------------------

## ANÁLISIS ECONÓMICO

### Analista Económico

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

## ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

### Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

### Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de Cima	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
--------------------------	---------------------	-------------------------

### Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

### Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------

### Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,  
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX  
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

