

Clima de apertura

Nublado



Análisis

05 de diciembre de 2023

Perspectiva

+ Anticipamos que predomine inicialmente un entorno de cautela. En primer lugar, respondiendo al ajuste negativo en la perspectiva en la calificación crediticia de China; y, en segunda instancia, a la espera de la publicación de las cifras de aperturas de vacantes (JOLTS) en los EE. UU., más adelante en el día, y de otras cifras de empleo -incluyendo a las nóminas no agrícolas- en los próximos días.

+ Los futuros de los índices accionarios en los EE. UU. operan con retrocesos, conforme el *rally* del mes pasado va perdiendo fuerza. Los índices en Asia cerraron negativamente, mientras que se observan avances en Europa (Euro Stoxx 50 +0.4%). La curva de rendimientos en los EE. UU. presenta bajas de forma casi generalizada, con el nodo a 10 años borrando casi por completo las alzas de ayer (+5.7pb.). Los rendimientos a 10 años en Europa (Alemania -7.8 pb.) caen después de que una funcionaria del BCE afirmara que más incrementos en las tasas de interés son poco probables. El peso mexicano y el yen japonés se aprecian en el margen contra el dólar; el resto de las divisas exhiben cierta debilidad. El tipo de cambio devuelve una pequeña parte de las alzas de ayer (+27 cts.). El petróleo se deprecia no obstante que funcionarios saudíes afirmaron que los recortes en la producción acordados por la OPEP serán honrados y se extenderán.

Al detalle

+ Moody's recortó la perspectiva de la calificación crediticia del gobierno chino ("A1") de "estable" a "negativa". Ello, ante el creciente nivel de endeudamiento, provocado por los recientes estímulos fiscales para apoyar a gobiernos locales y al sector inmobiliario.

+ Las acciones de CVS subían en pre mercado gracias a que publicó una guía mejor a lo esperado.

+ Gitlab subió 14% en pre mercado después de presentar un reporte mejor a lo previsto.

+ Los títulos de Johnson & Johnson subían en previo a la apertura gracias a que dio a conocer su guía para 2024, donde espera un crecimiento en ventas de entre 5 y 6%.

+ El viernes 1 de diciembre, FUNO realizó la emisión del bono FUNO 23-3L. por un monto de 1,500 mdp, a un plazo de 3 años y una tasa variable de TIIE + 95 pbs. El día de ayer, se llevó a cabo el pago de la totalidad de la emisión FUNO 13-2 por 3,120 mdp.

A seguir...

+ El ISM del sector servicios y las aperturas de nuevas vacantes para noviembre en los EE. UU.; subastas de valores gubernamentales en México.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	4,562.50	↓	-0.31	18.17
Futuros Dow Jones	36,194.00	↓	-0.20	8.74
Futuros Nasdaq	15,804.25	↓	-0.41	43.38
S&P/BMV IPC (cierre previo)	54,053.63	↑	0.28	11.53
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.43	↓	-0.16	-10.60
EURUSD	1.08	↓	-0.07	1.15
USDJPY	146.88	↓	-0.22	12.02
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.21	↓	-4.60	33.2
Bono 10 años MX	9.36	↓	-2.20	32.1
TIIE 28d	11.51	↔	0.00	73.5
Cetes 28d	10.78	↔	0.00	68.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,028.75	↓	-0.03	11.22
Petróleo WTI	72.41	↓	-0.86	-9.78
Cobre	378.15	↓	-1.02	-0.76

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Consumo privado septiembre [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Reporte Banxico 3T23 [Ver Nota](#)
- Econorumbo: Calendario Diciembre 2023 [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

@AyEVeporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Diciembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 04								
06:00 MX	Venta de vehículos- AMIA	Nov. 23	■	Mda	128.96	112.26	n.d.	
06:00	Inversión fija bruta	Sep. 23	★	a/a%	21.90	32.00	n.d.	
06:00	Consumo privado	Sep. 23	★	a/a%	4.50	4.10	n.d.	
09:00 EE. UU.	Órdenes a fábricas	Oct. 23	■	m/m%	-3.60	2.80	-2.80	
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	Oct. 23	★	m/m%	-6.70	-5.40	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.25	5.28	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.19	5.24	n.d.	
08:00 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Mar. 05								
09:00 MX	Reservas internacionales	01 Dic. 23	■	Mmdd		206.28	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		10.78	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.30	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.43	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		11.05	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		10.25	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%		4.93	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
08:45 EE. UU.	Índice PMI Servicios (F)	Nov. 23	★	Puntos		50.80	n.d.	
Miér. 06								
06:00 MX	Confianza del consumidor	Nov. 23	■	Puntos		46.00	n.d.	
06:00	Producción de vehículos- AMIA	Nov. 23	■	Mda		378.13	n.d.	
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	01 Dic. 23	■	s/s%		0.30	n.d.	
07:15	Creación de empleo privado ADP	Nov. 23	★	Miles		113.00	120.00	
09:30	Inventarios de petróleo	01 Dic. 23	★	Mdb		1.61	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4m	■	%		5.24	n.d.	
- ME	Balanza comercial - China	Nov. 23	★	Mmdd		51.53	47.00	
Jue. 07								
06:30 MX	Inflación general	Nov. 23	★	a/a%		4.26	4.28	
06:30	Inflación general	Nov. 23	■	m/m%		0.38	0.30	
06:30	Inflación subyacente	Nov. 23	■	m/m%		0.39	0.30	
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	02 Dic. 23	■	Miles		218.00	n.d.	
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Oct. 23	★	m/m%		-0.20	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.29	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.28	n.d.	
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Oct. 23	■	m/m%		-1.40	n.d.	
04:00	PIB - Eurozona (F)	3T23	★	a/a%		0.10	n.d.	
17:50	PIB - Japón (F)	3T23	★	t/t%		-2.10	n.d.	
17:50	Balanza comercial- Japón	Oct. 23	■	Mmdy		-341.20	-403.50	
Vie. 08								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Nov. 23	★	Miles		150.00	200.00	
07:30	Tasa de desempleo	Nov. 23	★	%		3.90	3.90	
07:30	Salarios nominales	Nov. 23	★	a/a%		4.10	4.00	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Oct. 23	★	Puntos		61.30	61.80	
01:00	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Nov. 23	■	a/a%		3.20	n.d.	
19:30 ME	Inflación al consumidor - China	Nov. 23	★	a/a%		-0.20	-0.10	
19:30	Inflación al productor- China	Nov. 23	■	a/a%		-2.60	-2.70	

*/ 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 Ocádiz, analistas responsables de la elaboración de este documento 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 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 Ocádiz	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

