

# Clima de apertura

## Nublado



Análisis

08 de diciembre de 2023

### Perspectiva

+ Prevemos que el mayor catalizador para la sesión sean las cifras de empleo conocidas hoy en los EE. UU., las cuales quedaron por encima de lo previsto, limitando así las expectativas de recortes en las tasas de interés para el próximo año. Al mismo tiempo, los inversionistas se irían posicionando para recibir la próxima las decisiones de política monetaria de los mayores bancos centrales, así como una serie de indicadores económicos, incluyendo la inflación al consumidor en los EE. UU.

+ Reaccionando a los datos de empleo mencionados arriba, la curva de rendimientos en los EE. UU. se desplaza de forma generalizada al alza, con el nodo a 10 años colocándose su mayor nivel desde el lunes. Por su parte, los futuros de los índices accionarios en EE. UU. operan con retrocesos. Así mismo, el índice dólar se aprecia 0.3%. Aunque inicialmente respondió al alza, alcanzando niveles de \$17.52, el USDMXN se mantiene a la baja, devolviendo parte del alza de ayer (+20 cts.). El oro se debilita, mientras que el petróleo rebota tras retroceder en las seis sesiones previas.

### Al detalle

+ En noviembre, la nómina no agrícola registró 199 nuevas posiciones, superando las 150 mil de octubre y las 185 mil esperadas. Destacó el repunte en el empleo manufacturero (fin huelga industria automotriz). El desempleo bajó sorpresivamente de 3.9 a 3.7% pese a que la participación laboral subió en el margen (62.8%). Los salarios se aceleraron de 0.2 a 0.4% m/m.

+ Lululemon cae en pre mercado 1.7% después de compartir un pronóstico moderado para el cuarto trimestre del 2023 .

+ Vesta anunció que determinó el precio de su oferta pública de suscripción de 4.2 millones de ADS con un precio de USD\$35 por ADS, los ingresos serán utilizados para financiar la estrategia de crecimiento.

### A seguir...

+ Hoy, la confianza del consumidor (U. Michigan) para diciembre en los EE. UU., y la inflación para noviembre en China. La siguiente semana, los anuncios de política monetaria de la Fed, BoE, BCE y Banxico; la inflación, las ventas minoristas y la producción industrial de noviembre en los EE. UU.; los PMI preliminares para diciembre en la Eurozona y los EE. UU.; la producción industrial para noviembre en China.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	4,583.50	↓	-0.13	18.71
Futuros Dow Jones	36,146.00	↓	-0.06	8.60
Futuros Nasdaq	15,977.50	↓	-0.38	44.96
S&P/BMV IPC (cierre previo)	54,456.79	↑	0.66	12.37
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.38	↓	-0.53	-10.87
EURUSD	1.08	↓	-0.40	0.43
USDJPY	144.16	↑	0.02	9.95
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.23	↑	8.19	35.7
Bono 10 años MX	9.21	↑	1.90	16.7
TIIIE 28d	11.50	↔	0.00	73.4
Cetes 28d	11.25	↔	0.00	115.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	2,020.80	↓	-0.38	10.79
Petróleo WTI	70.88	↑	2.22	-11.69
Cobre	380	↑	0.41	-0.28

### Notas de Interés:

- **Perspectiva Bx+:** 2024: Próximos a aterrizar [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Consumo privado septiembre [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Reporte Banxico 3T23 [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)**

@AyEVeporMas



## Calendario de Indicadores Económicos

Diciembre								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Vie. 08</b>								
	- MX	No se esperan indicadores						
07:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Nov. 23	★	Miles	199.00	150.00	200.00
07:30		Tasa de desempleo	Nov. 23	★	%	3.70	3.90	3.90
07:30		Salarios nominales	Nov. 23	★	a/a%	4.00	4.00	4.00
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Oct. 23	★	Puntos		61.30	61.80
01:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Nov. 23	■	a/a%	3.20	3.80	3.20
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
<b>Lun. 11</b>								
11:30	MX	Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.25	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.33	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.31	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		11.32	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		10.23	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		4.98	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	Nov. 23	■	a/a%		2.90	n.d.
-		Salarios nominales	Nov. 23	★	a/a%		5.80	n.d.
10:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.70	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		5.19	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%		4.70	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		4.52	n.d.
<b>Mar. 12</b>								
06:00	MX	Producción industrial	Oct. 23	■	a/a%		3.90	n.d.
06:00		Producción manufacturera	Oct. 23	■	a/a%		0.80	n.d.
07:30	EE. UU.	Inflación general	Nov. 23	★	a/a%		3.20	3.10
07:30		Inflación general	Nov. 23	■	m/m%		0.00	0.10
07:30		Inflación subyacente	Nov. 23	■	m/m%		0.20	0.30
12:00		Subasta tasas real	30a	■	%		4.77	n.d.
<b>Miér. 13</b>								
09:00	MX	Reservas internacionales	08 Dic. 23	■	Mmdd		207.12	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	08 Dic. 23	■	s/s%		2.80	n.d.
07:30		Índice de precios al productor	Nov. 23	★	m/m%		-0.50	0.10
09:30		Inventarios de petróleo	08 Dic. 23	★	Mdb		-4.63	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		5.26	n.d.
12:00		Anuncio Política Monetaria Fed	13 Dic. 23	★	%		5.50	5.50
12:30		Presidente Fed - J. Powell		★				
04:00	ME	Producción industrial- Eurozona	Oct. 23	■	m/m%		-1.10	n.d.
22:30		Producción Industrial - Japón (F)	Oct. 23	■	m/m%		1.00	n.d.
<b>Jue. 14</b>								
13:00	MX	Anuncio de política monetaria de Banxico	14 Dic. 23	★	%		11.25	11.25
07:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Nov. 23	★	m/m%		-0.10	-0.10
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	09 Dic. 23	■	Miles		220.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.28	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.28	n.d.
06:00	MD	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	14 Dic. 23	★	%		5.25	5.25
06:30		Gobernador BoE- A. Bailey		★				
07:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	14 Dic. 23	★	%		4.50	n.d.
07:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	14 Dic. 23	■	%		4.75	n.d.
07:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	14 Dic. 23	■	%		4.00	n.d.
07:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
21:00	ME	Producción industrial - China	Nov. 23	■	a/a%		4.60	5.70
20:00		Ventas minoristas - China	Nov. 23	■	a/a%		7.60	12.50
<b>Vie. 15</b>								
09:00	MX	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
07:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Dic. 23	■	m/m%		9.10	4.10
08:15		Producción industrial	Nov. 23	★	m/m%		-0.60	0.20
08:45		Índice PMI Manufactura (P)	Dic. 23	★	Puntos		49.40	49.40
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Dic. 23	★	Puntos		50.80	n.d.
02:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Dic. 23	★	Puntos		42.60	n.d.
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Dic. 23	★	Puntos		44.20	n.d.
04:00		Balanza comercial- Eurozona	Oct. 23	★	Mmdd		9.20	n.d.

\*/ Bloomberg  
P: Preliminar  
R: Revisión del dato preliminar  
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+ Market Movers  
MD: Mercados Desarrollados ★ Alto  
ME: Mercados Emergentes ★ 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	ghernandezo@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

