

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Noviembre 30

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que el mayor catalizador para la sesión será el discurso de J. Powell. A la espera de ello, no descartamos que tenga lugar cierto apetito por riesgo, en función de la posibilidad de un relajamiento de las medidas covid en CHI, junto con la perspectiva de un menor ritmo del apretamiento monetario a nivel global, soportada por datos debajo de lo previsto de inflación en la EZ y de empleo en los EE. UU. El rendimiento del treasury a 10 años asciende a 3.77% (+2.6 pb.) y el índice dólar se deprecia 0.3%, posiblemente reflejando una menor demanda por activos de refugio. El precio del petróleo extiende sus ganancias a 80.8 dpb (+3.3%), ante la expectativa de una caída semanal en los inventarios en los EE. UU. y de que la OPEP recorte la producción; el oro se fortalece 0.4%. El USDMXN rebota a \$19.29 (+5 cts.), devolviendo parte de las bajas de ayer

EZ: Inflación octubre (P). Se registró un crecimiento anual de 10.0%, por debajo del 10.6% previo (máximo histórico) y del 10.4% estimado; como se esperaba, el subyacente se mantuvo sin cambios, en 5.0%.

EE. UU.: Empleo ADP octubre. La nómina privada registró 127 mil nuevas posiciones, su menor crecimiento desde enero de 2021 y por debajo de los 200 mil esperados.

A seguir. El discurso del Presidente de la Fed y otros funcionarios del Instituto; en MX, el Reporte Trimestral del Banxico y cifras de finanzas públicas.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Ventas de casas pendientes – EE. UU.	■
10:00	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★
11:35	Gobernadores Fed - L. Cook – EE. UU.	★
12:30	Presidente Fed - J. Powell – EE. UU.	★
13:00	Beige Book- Fed – EE. UU.	★
19:45	PMI Manufacturero Caixin – China	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Igae sep.: Economía cierra fuerte el 3T... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Banxico: Unos pocos ven p. b. r. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. 1QNov. De nuevo, encabezado eng. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Discurso de Powell y datos de empleo. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican al alza en un entorno en el que los inversionistas esperan el discurso del presidente de la FED, Jerome Powell, en donde esperan puedan encontrar algún comentario sobre el movimiento de las tasas en la siguiente reunión del 13 y 14 de diciembre. Se anticipa un aumento de 50 pb después de cuatro alzas de 0.75pb. A los comentarios de los integrantes de la FED se sumaría el esperado dato de empleo a darse a conocer este viernes. En la parte internacional Europa reportó una menor inflación, lo que apunta a que la zona pudo haber alcanzado su nivel máximo y comience a dar una desaceleración en el alza de tasas. En temas corporativos se mantienen atentos a la fecha límite que han puesto los trabajadores de ferroviarios a los sindicatos para iniciar una huelga nacional, lo que generaría grandes daños a la economía. En la agenda económica se esperan el reporte de nómina privada de ADP, las ventas de viviendas y el reporte del Beige Book.

Positivo

- **PETCO:** Presentó un reporte en línea con lo esperado en utilidades, sin embargo los ingresos estuvieron ligeramente mejor a lo estimado, las ventas mismas tiendas incrementaron 4.1% a/a.
- **HORIZON THERAPEUTICS:** Anunció que estaba en conversaciones preliminares respecto a una posible venta con varias farmacéuticas incluidas Sanofi, J&J, entre otras.
- **BIOGEN:** Sube en pre mercado después de que su socio Esai anunciara que dos muertes en el ensayo de su fármaco experimental contra el Alzheimer no podrían atribuirse al tratamiento.
- **HP:** Compartió un reporte con ventas récord y emitió una guía sólida en ingresos, por lo que sube en pre mercado.

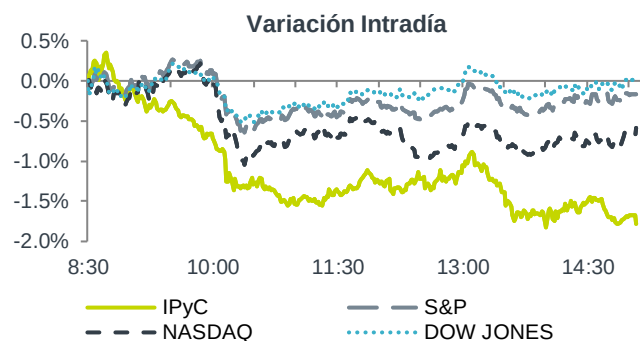
Neutral

- **KOF:** Coca-Cola Femsa anunció que Gerardo Cruz relevará a Constantino Spas como Director de Finanzas de Coca-Cola FEMSA a partir del 1 de enero de 2023.

Negativo

- **HORMEL:** Cae en pre mercado después de presentar utilidades por encima de lo esperado, pero ventas por debajo del consenso, así mismo emitió una perspectiva más débil.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,853	0.0%
S&P 500%	3,958	-0.2%
Nasdaq	10,984	-0.6%
Asia	495	0.0%
Emergentes	38	2.2%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.29%(+9pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 554pb. La curva de Mbonos se depreció +8pb al alza en promedio, afectando en mayor medida los nodos de 2-3 años, una vez más mostrando algo de sesgo de aplanamiento.

En la apertura, esperamos que los Mbonos recuperen un par de puntos base, así como lo hacen los bonos en EEUU, con algo de mejora en el apetito de riesgo tras reportarse una mayor caída en la inflación de la Zona Europea de lo que se anticipaba; quedando a la espera de la lectura de Inflación en EEUU esta mañana, los comentarios que estará dando Powell a medio día y atentos al desarrollo de las protestas en China que afectan la producción industrial de aquel país. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.75% (+6pb) y hoy baja hacia 3.73%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.2820	
Nivel Alto operado o/n	19.2790	
Nivel Bajo operado o/n	19.2130	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	19.2000	19.0000
Resistencia	19.6000	19.8000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	20.0280
EUR/USD	1.0383

Calendario de Indicadores Económico

Noviembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 28								
06:00 MX	Balanza comercial	Oct. 22	■	Mdd	-2,012.00	-895.40	-3,261.00	
10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.28	4.22	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.55	4.52	n.d.	
11:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
11:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★					
08:00 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Mar. 29								
06:00 MX	Tasa de desempleo	Oct. 22	■	%	3.30	3.34	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	25 Nov. 22	■	Mmdd	198.04	198.18	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	9.68	9.70	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	10.33	10.30	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	10.73	10.65	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%	9.39	9.98	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%	4.52	4.69	n.d.	
09:00 EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Nov. 22	★	Puntos	100.20	102.50	100.00	
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%	4.56	4.51	n.d.	
04:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Nov. 22	■	%	-23.90	-23.90	n.d.	
07:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Nov. 22	■	a/a%	10.00	10.40	10.40	
17:50	Producción Industrial - Japón (P)	Oct. 22	■	m/m%	-2.60	-1.70	-1.40	
19:30 ME	PMI Manufacturero- China	Nov. 22	■	Puntos	48.00	49.20	48.90	
Miér. 30								
12:30 MX	Reporte Trimestral Banxico	3T22	★					
-	Balance público (YTD)	Oct. 22	■	Mmdd		396.30	n.d.	
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	25 Nov. 22	■	s/s%	-0.80	2.20	n.d.	
07:15	Creación de empleo privado ADP	Nov. 22	★	Miles	127.00	239.00	200.00	
07:30	Balanza comercial (P)	Oct. 22	★	Mmdd	-99.00	92.20	90.20	
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Oct. 22	★	m/m%	0.80	0.50	0.60	
07:30	PIB (S)	3T22	★	t/t%	2.90	2.60	2.70	
07:30	Consumo Personal (S)	3T22	★	t/t%	1.70	1.40	1.50	
07:30	Deflactor del PIB (S)	3T22	■	t/t%	4.30	4.10	4.10	
07:50	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					
09:00	Ventas de casas pendientes	Oct. 22	■	m/m%		-10.20	-5.20	
10:00	Inventarios de petróleo	25 Nov. 22	★	Mdb		-3.69	n.d.	
11:35	Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★					
12:30	Presidente Fed - J. Powell		★					
13:00	Beige Book- Fed		★					
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Nov. 22	■	a/a%	6.20	6.20	n.d.	
01:45	PIB - Francia (F)	3T22	■	t/t%	0.20	0.20	n.d.	
04:00	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Nov. 22	■	a/a%	10.00	10.70	n.d.	
19:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Nov. 22	■	Puntos		49.20	n.d.	
Jue. 01								
09:00 MX	Remesas	Sep. 22	■	Mdd		5,121.50	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30	Índice PMI Manufactura	Nov. 22	■	Puntos		50.30	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Nov. 22	■	Puntos		50.10	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Nov. 22	■	Puntos		50.90	n.d.	
07:30 EE. UU.	Ingreso personal	Oct. 22	★	m/m%		0.40	0.40	
07:30	Consumo personal	Oct. 22	★	m/m%		0.60	0.80	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	26 Nov. 22	■	Miles		240.00	n.d.	
08:25	Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★					
08:30	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					
08:45	Índice PMI Manufactura (F)	Nov. 22	★	Puntos		47.60	n.d.	
09:00	Gasto en construcción	Oct. 22	■	m/m%		0.20	-0.20	
09:00	ISM Manufactura	Nov. 22	★	Puntos		50.20	49.80	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.97	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.12	n.d.	
14:00	Vice Presidente Supervisión Fed - M. Barr		★					
-	Venta total de vehículos	Nov. 22	■	Mda		14.90	14.90	
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Nov. 22	■	Puntos		46.70	46.70	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Nov. 22	■	Puntos		47.30	n.d.	
04:00	Tasa de desempleo- Eurozona	Oct. 22	★	%		6.60	n.d.	
20:40	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Vie. 02								
06:00 MX	Venta de vehículos- AMIA	Nov. 22	■	Mda		91.10	n.d.	
07:30 EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Nov. 22	★	Miles		261.00	200.00	
07:30	Tasa de desempleo	Nov. 22	★	%		3.70	3.70	
13:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (sin voto)		★					
*/ 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