

# En 3 Minutos: Termina Noviembre Positivo

Noviembre 30 de 2022

| MDOS ACCIONARIOS   | Cierre        | 1d           | En el Mes    | En Año        | 12M          |
|--------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>IPyC</b>        | <b>51,685</b> | <b>3.01%</b> | <b>3.53%</b> | <b>-2.98%</b> | <b>3.79%</b> |
| IPyC Dis.          | 2,681         | 2.79%        | 6.41%        | 3.33%         | 16.73%       |
| Dow Jones          | 34,590        | 2.18%        | 5.67%        | -4.81%        | -1.55%       |
| S&P                | 4,080         | 3.09%        | 5.38%        | -14.39%       | -12.36%      |
| Nasdaq             | 11,468        | 4.41%        | 4.37%        | -26.70%       | -27.34%      |
| EuroStoxx 50       | 3,965         | 0.77%        | 9.60%        | -7.76%        | -3.52%       |
| Hang Seng          | 18,597        | 2.16%        | 26.62%       | -20.52%       | -22.03%      |
| Nikkei             | 27,969        | -0.21%       | -3.78%       | -3.78%        | -1.11%       |
| <b>COMMODITIES</b> |               |              |              |               |              |
| Oro                | 1,768         | 1.12%        | 7.76%        | -3.31%        | -0.80%       |
| Cobre              | 378           | 4.01%        | 11.87%       | -15.41%       | -12.95%      |
| Petróleo(WTI)      | 80            | 2.93%        | -6.98%       | 7.02%         | 15.07%       |
| Maíz               | 660           | -0.86%       | -4.56%       | 11.25%        | 13.60%       |
| <b>CDS</b>         |               |              |              |               |              |
|                    | <b>Actual</b> | <b>1d</b>    |              |               |              |
| México             | 127           | -2.98%       | 40.43%       | 7.30%         | 7.30%        |
| Brasil             | 246           | -4.20%       | 20.05%       | -5.01%        | -5.01%       |
| Rusia              | 1,500         | 0.00%        | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%        |
| Corea              | 50            | 1.00%        | 160.75%      | 149.86%       | 149.86%      |
| <b>IPyC USD</b>    |               |              |              |               |              |
| Valor              | 19.275        | 19.233       | 19.811       | 20.529        | 21.677       |
| Variación          |               | 0.22%        | -2.71%       | -6.11%        | -11.08%      |
| <b>EURO</b>        |               |              |              |               |              |
| Valor              | 20.059        | 19.864       | 19.583       | 23.342        | 24.473       |
| Variación          |               | 0.98%        | 2.43%        | -14.06%       | -18.04%      |
| <b>LIBRA</b>       |               |              |              |               |              |
| Valor              | 23.242        | 22.984       | 22.733       | 27.740        | 28.856       |
| Variación          |               | 1.12%        | 2.24%        | -16.22%       | -19.45%      |

| TIIE 28 días | Cetes 28 Días | Libor 1M | Inflación oct-22 | UDI      |
|--------------|---------------|----------|------------------|----------|
| 10.2935      | 9.68%         | 4.12014% | 8.41%            | 7.616082 |



## BOLSA

- + Los principales índices accionarios e EEUU finalizaron en terreno positivo atendiendo a los señalamientos del presidente de la FED, Jerome Powell, respecto a que el Banco Central reducirá el aumento de tasas. En noviembre el balance fue positivo para el mercado con un alza en el DJI de 5.7%, 4.0% en el S&P y 4.4% en el Nasdaq.
- + Los sectores que más contribuyeron en el desempeño del S&P 500 fueron: Tecnología (+5.0%), Salud (+2.5%) y Consumo (+3.5%)
- + En temas corporativos, las acciones de Work Day subieron (+12%) luego de un reporte que superó las expectativas en ingresos y utilidades.
- + En México el IPC finalizó en terreno positivo. Las acciones que registraron los mayores avances fueron: GMEXICO (+8.7%), WALMART (+5.3%) y SITOS (+5.1%).

## ECONOMÍA

- + El Presidente de la Fed, J. Powell sugirió que el ritmo de alzas se moderaría en la última reunión del año, aunque aclaró que la tasa terminal sería más elevada de lo previsto anteriormente, y acotó que la política monetaria sería restrictiva por un tiempo para confirmar la moderación en la inflación.
- + Similarmente, la Gobernadora L. Cook no descarta que los siguientes ajustes en el referencial sean más moderados, considerando el nivel en el que ya se encuentra. En el Beige Book, los contactos empresariales revelaron una desaceleración económica ante altas inflación y tasa de interés.
- + Tras los comentarios de los funcionarios, el rendimiento del treasury a 10 años bajó a 3.60%, su menor nivel desde principios de octubre, por su parte, el dólar se depreció 0.8% frente a la canasta de las principales divisas. Al finalizar la jornada, el USDMXN escaló 3 cts y cerró en \$19.26.
- + En su Informa Trimestral, el Banxico adelantó que continuará el endurecimiento monetario debido a la latencia de riesgos para la inflación. Elevó sus pronósticos de inflación respecto a los presentados anteriormente, pero confirmando los del último anuncio, y elevó los del PIB

## En las Próximas Horas

Mañana se conocerán los PMI manufactureros de noviembre en EE. UU., E. Z., y MX, además, en EE. UU. se publicará el ingreso y gasto personal de octubre; destacarán las declaraciones de algunos banqueros centrales, en especial de la Presidente del BCE; en MX también se conocerán las remesas de septiembre.

Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

## Resumen de Mercado

### MAYORES ALZAS EN EL DIA

|          |       |
|----------|-------|
| BBAJIOO  | 7.44% |
| WALMEX*  | 6.00% |
| CEMEXCPO | 4.61% |
| MEGACPO  | 4.29% |
| ASURB    | 4.24% |

### MAYORES BAJAS EN EL DIA

|          |        |
|----------|--------|
| AEROMEX* | -2.91% |
| SITESB1  | -1.86% |
| BACHOCOB | -1.67% |
| GFAMSAA  | -1.35% |
| SORIANAB | -1.24% |

## Valuación

| Múltiplo    | Actual | Prom. 5 a | Max. 5ª | Min. 5ª |
|-------------|--------|-----------|---------|---------|
| FV / Ebitda | 6.28   | 7.69      | 9.48    | 5.77    |
| Actual vs.  |        | -18.3%    | -33.7%  | 8.9%    |

|                | Actual | Prom 5 a | Var.   |
|----------------|--------|----------|--------|
| P/U            | 14.19  | 19.53    | -27.4% |
| P/VL           | 2.02   | 2.10     | -3.7%  |
| Inverso P/U    | 7.0%   |          |        |
| P/U MSCI Latam | 6.65   | 17.20    | -61.3% |
| P/U S&P        | 19.72  | 22.32    | -11.6% |

## Otros indicadores

|                | Actual | vs. Prom 1A |
|----------------|--------|-------------|
| Vix            | 20.58  | -19.50%     |
| Vix IPyC       | 25.20  | 51.56%      |
|                | Nivel  | Lectura     |
| Miedo-Ambición | 70     | Ambición    |

## Dividendos por pagar

| Emisora | Por Pagar | Fecha Pago | Fecha Excupón | Yield |
|---------|-----------|------------|---------------|-------|
|---------|-----------|------------|---------------|-------|

|                     | 2021   | 2022E  |
|---------------------|--------|--------|
| PIB                 | -2.4%  | 1.8%   |
| T. de Cambio cierre | 20.49  | 21.40  |
| Inflación cierre    | 7.36%  | 7.4%   |
| Cete (28d) cierre   | 5.49%  | 9.44%  |
| IPyC                | 53,272 | 57,900 |
| Var% IPyC           |        | 8.7%   |

## Indice VIX



## Vix S&P/BMV IPyC



Fuente: BX+, BMV, Bloomberg

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 Vargas 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](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 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, S.A. de C.V.

### Análisis Bursátil

|                          |                                                    |                     |                                                                        |
|--------------------------|----------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Juan F. Rich Rena        | Director de Análisis y Estrategia                  | 55 56251500 x 31465 | <a href="mailto:jrich@vepormas.com">jrich@vepormas.com</a>             |
| Eduardo Lopez Ponce      | Analista Financieras / Fibras                      | 55 56251500 x 31453 | <a href="mailto:elopezp@vepormas.com">elopezp@vepormas.com</a>         |
| Marisol Huerta Mondragón | Analista Consumo / Minoristas                      | 55 56251500 x 31514 | <a href="mailto:mhuerta@vepormas.com">mhuerta@vepormas.com</a>         |
| Elisa A. Vargas Añorve   | Analista Industriales                              | 55 56251500 x 31508 | <a href="mailto:evargas@vepormas.com">evargas@vepormas.com</a>         |
| Gustavo Hernández Ocadiz | Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado | 55 56251500 x 31709 | <a href="mailto:ghernandezo@vepormas.com">ghernandezo@vepormas.com</a> |

### Estrategia Económica

|                                    |                               |                     |                                                                  |
|------------------------------------|-------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------------|
| Alejandro J. Saldaña Brito         | Gerente de Análisis Económico | 55 56251500 x 31767 | <a href="mailto:asaldana@vepormas.com">asaldana@vepormas.com</a> |
| Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo | Analista Económico            | 55 56251500 x 31725 | <a href="mailto:ahuerta@vepormas.com">ahuerta@vepormas.com</a>   |

### Comunicación y Relaciones Públicas

|                    |                                                |                     |                                                            |
|--------------------|------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------|
| Adolfo Ruiz Guzmán | Director de Comunicación y Relaciones Públicas | 55 11021800 x 32056 | <a href="mailto:aruiz@vepormas.com">aruiz@vepormas.com</a> |
|--------------------|------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------|



| En Tres Minutos

## Dirección Grupo Financiero Ve Por Más, s.a. de c.v.

|                        |                                                     |                     |                         |
|------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Javier Torroella de C. | Director de Tesorería y Relación con Inversionistas | 55 56251500 x 31603 | jtorroella@vepormas.com |
| Manuel A. Ardines P.   | Director Promoción Bursátil Centro – Sur            | 55 56251500 x 31675 | mardines@vepormas.com   |
| Lidia Gonzalez Leal    | Director Promoción Bursátil Norte                   | 81 83180300 x 37314 | ligonzalez@vepormas.com |