

Clima de apertura

Despejado



Análisis

29 de noviembre de 2023

Perspectiva

+ No descartamos que los mercados operen con cierto apetito por riesgo durante la sesión, impulsados por los datos económicos de EE. UU. que sugieren que tanto la actividad económica como la inflación continúan moderándose, lo que alimenta la expectativa de que la Fed ya no pueda seguir endureciendo su postura.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con avances, con lo cual cerrarían el mes de noviembre de forma positiva, llegando a niveles cercanos a sus máximos del año. El dólar se aprecia 0.4% frente a la canasta de divisas; el USDMXN escala 14 cts a \$17.38, nivel no visto en 15 días. El precio del petróleo sube 1.2% a la espera de la reunión de la OPEP.

Al detalle

+ En octubre, tanto el ingreso como el gasto personal en EE. UU., crecieron 0.2% m/m, en ambos casos en línea con lo esperado. El deflactor del gasto creció 3.0% a/a, su menor variación desde junio. Mensualmente no mostró cambios.

+ En el Beige Book de la Fed, los contactos empresariales notaron que la actividad económica continuó enfriándose, particularmente por un menor gasto discrecional. También revelaron que la inflación continuó moderándose. La Presidente de la Fed de Cleveland consideró que la postura monetaria actual es apropiada y que se necesita más evidencia de la inflación se está moderando para cambiarla.

+ La inflación al consumidor de la E. Z. se desaceleró más de lo esperado en noviembre, de acuerdo con la cifra preliminar. El índice de precios creció 2.4% a/a (2.7% esp., 2.9% ant.), su menor expansión anual en más de dos años. El índice subyacente también creció menos de lo esperado (2.4% vs 2.7%).

+ En su reporte trimestral, el Banxico revisó favorablemente sus pronósticos del PIB de México para este y el próximo año a 3.3 y 3.0, desde el 3.0 y 2.1%, anteriores. Sobre la inflación, advirtió que la variable aún enfrenta un panorama altamente incierto. Reiteró que la tasa objetivo se mantendría en su nivel actual por algún tiempo. La tasa de desempleo disminuyó a 2.6% en octubre, marcando un nuevo mínimo histórico, probablemente por una menor participación laboral (60.1% vs 60.5% ant.).

+ América móvil incrementó su participación en Telekom Austria AG al 58% del total de acciones en circulación.

+ Fibra UNO anunció que pospondrá la oferta pública inicial de Fibra Next

+ Salesforce sube en pre mercado más del 9.0% después de reportar mejor a lo esperado.

A seguir...

+ En los EE. UU. se conocerá la venta de casas pendientes y habrá subastas del mercado de dinero; en China se publicará el PMI manufacturero; y en México se darán a conocer las finanzas públicas a octubre; además se llevará a cabo la reunión ministerial de la OPEP.

Mercados				
Accionario		Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500		4,574.75 ↑	0.34	18.49
Futuros Dow Jones		35,711.00 ↑	0.63	7.29
Futuros Nasdaq		16,074.50 ↑	0.32	45.84
S&P/BMV IPC (cierre previo)		52,792.81 ↑	0.83	8.93
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN		17.38 ↑	0.55	-10.88
EURUSD		1.09 ↓	-0.40	2.06
USDJPY		147.64 ↑	0.27	12.60
Dinero		Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.		4.29 ↑	3.64	41.7
Bono 10 años MX		9.28 ↑	2.40	23.8
TIIE 28d		11.50 ↔	0.00	73.4
Cetes 28d		10.78 ↔	0.00	68.0
Materias primas		Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro		2,039.79 ↓	-0.22	11.83
Petróleo WTI		78.80 ↑	1.21	-1.82
Cobre		380.05 ↑	0.38	-0.26

Notas de Interés:

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

 @AyEVaporMas



Noviembre								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Oct. 23	★	Mmdd	-0.25	-1.48	-1.65
09:00	EE. UU.	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	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Mar. 28								
09:00	MX	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	EE. UU.	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)		★				
Miér. 29								
12:30	MX	Reporte Trimestral Banxico	3T23	★				
06:00	EE. UU.	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		Deflactor del PIB (S)	3T23	■	t/t%	3.50	1.70	3.50
09:30		Inventarios de petróleo	24 Nov. 23	★	Mdb	1.60	8.70	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	5.26	5.26	n.d.
12:45		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)		★				
13:00		Beige Book- Fed		★				
04:00	MD	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%	1.00	0.50	1.10
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Nov. 23	■	Puntos	49.40	49.50	n.d.
Jue. 30								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Oct. 23	■	%	2.60	2.70	n.d.
-		Balance público (YTD)	Oct. 23	■	Mmdd	-665.20	-665.20	n.d.
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	25 Nov. 23	■	Miles	218.00	209.00	n.d.
07:30		Ingreso personal	Oct. 23	★	m/m%	0.20	0.30	0.20
07:30		Consumo personal	Oct. 23	★	m/m%	0.20	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	MD	Inflación al consumidor- Francia (P)	Nov. 23	■	a/a%	3.40	4.00	n.d.
01:45		PIB - Francia (F)	3T23	★	a/a%	0.60	0.70	n.d.
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Nov. 23	■	a/a%	2.40	2.90	n.d.
03:00		Tasa de desempleo- Eurozona	Oct. 23	★	%	6.50	6.50	n.d.
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Nov. 23	■	Puntos		49.50	n.d.
-		Reunión Ministerial OPEP		★				
Vie. 01								
09:00	MX	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	EE. UU.	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	MD	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 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

