

# Apertura de Mercados Financieros

23 de noviembre de 2021

## Principales Catalizadores de los mercados este día...

- **Mercados accionarios negativos, rendimiento de bonos gubernamentales y dólar al alza con mayor convicción sobre posibles alzas del Fed en 2022 tras la nominación de Jerome Powell ayer para un segundo término al frente de la institución. La crisis cambiaria se agrava con el Presidente Erdogan defendiendo tasas bajas. El petróleo opera mixto ante acciones coordinadas de liberación de reservas**
- **Sobre el petróleo, EE.UU. anunció la liberación de 50 millones de barriles de la reserva estratégica en una acción coordinada con China, India, Japón, Reino Unido y Corea del Sur**
- **En cuanto a datos, los PMIs de la Eurozona para noviembre resultaron mejor tanto a lo anticipado como a los datos previos, destacando el indicador compuesto en 55.8pts, lo cual brinda cierto alivio considerando que las condiciones epidemiológicas se han deteriorado de manera importante en la región. En este contexto, estaremos atentos a la publicación de estas cifras en EE.UU. más tarde, las cuales se espera se aceleren en el margen**
- **En México, las ventas al menudeo de septiembre mostraron un avance de 0.2% m/m (+5.9% a/a), con resultados mixtos al interior, ante retrocesos en 3 de los 9 componentes**
- **Sobre el virus, datos del CDC muestran que las vacunas no están previniendo infecciones al ritmo que antes lo hacían, lo cual podría resultar en la imposición de algunas medidas de distanciamiento en EE.UU. Por su parte, autoridades en Alemania no descartan anunciar un nuevo confinamiento para combatir el alza en casos**

### Alejandro Padilla

Director General Adjunto de  
Análisis Económico y Financiero  
alejandropadilla@banorte.com

### Juan Carlos Alderete Macal, CFA

Director Análisis Económico  
juan.alderete.macal@banorte.com

### Manuel Jiménez

Director Estrategia de Mercados  
manuel.jimenez@banorte.com



[www.banorte.com](http://www.banorte.com)



@Analisis\_Fundam

## Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
<b>Eurozona</b>					
3:00	PMI manufacturero (Markit)* - nov (P)	índice	--	57.3	58.3
3:00	PMI servicios (Markit)* - nov (P)	índice	--	53.5	54.6
<b>México</b>					
6:00	Ventas minoristas - sep	% a/a	6.8	5.7	7.2
6:00	Ventas minoristas* - sep	% m/m	0.7	0.5	0.0
9:00	Reservas internacionales - 19 nov	mmd	--	--	198.8
11:30	Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes de 1, 3, 6 y 12 meses, Bono M de 5 años (Mar'27), Udibono de 10 años (Nov'31) y Bondes F de 5 años				
<b>Estados Unidos</b>					
8:45	PMI manufacturero (Markit)* - nov (P)	índice	59.3	59.1	58.4
8:45	PMI servicios (Markit)* - nov (P)	índice	59.2	59.0	58.7
8:45	PMI compuesto (Markit)* - nov (P)	índice	--	--	57.6

Fuente: Bloomberg y Banorte. (P)preliminar; (R)revisado; (F)dato final; \*Cifras ajustadas por estacionalidad, \*\*Cifras ajustadas por estacionalidad anualizadas.

Destinado al público inversionista en general

## Vistazo a los principales activos financieros

	Último	Var. diaria
<b>Índices accionarios</b>		
Futuros S&P 500	4,676.25	-0.1%
Euro Stoxx 50	4,311.11	-0.6%
Nikkei 225	29,774.11	0.0%
Shanghai Composite	3,589.09	0.2%
<b>Divisas</b>		
USD/MXN	21.17	0.8%
EUR/USD	1.12	0.0%
DXY	96.59	0.0%
<b>Commodities</b>		
WTI	76.36	-0.5%
Brent	79.74	0.1%
Oro	1,794.93	-0.5%
Cobre	441.50	0.4%
<b>Bonos soberanos</b>		
Treasury 10 años	1.66	3pb

Fuente: Bloomberg

## Mercado accionario

- Movimientos negativos en la mayoría de las bolsas, mientras los inversionistas asimilan la continuidad de Jerome Powell al frente del Fed, y con la atención puesta en los movimientos de política monetaria a implementarse, con la expectativa de alza en tasas antes de lo previsto
- En EE.UU. los futuros anticipan una apertura marginalmente a la baja, con el S&P500 cotizando apenas por debajo de su valor teórico, mientras observamos tomas de utilidades en distintos frentes, destacando las observadas en acciones del sector de tecnología
- En Asia observamos cierres mixtos, aunque reflejando variaciones marginales, con Japón cerrado por feriado, mientras el índice de Shanghai en China cerró con un alza de 0.2%, y el Hang Seng en Hong Kong cayó 1.2%. Europa muestra caídas generalizadas, ante el alza en contagios y la expectativa de menores estímulos

## Mercado de renta fija gubernamental, divisas y *commodities*

- Presiones generalizadas en tasas globales observando ajustes en instrumentos europeos en ~4pb, mientras la curva de Treasuries extiende las presiones de ayer, promediando ajustes de 4pb. La curva de Bonos M finalizó ayer con pérdidas de 11pb en promedio
- El dólar se fortalece bajo un sesgo de pérdidas en la mayoría de las divisas del G10, mientras en el universo de monedas emergentes la dinámica también es negativa e incorpora una depreciación de hasta 12% en el día para la lira turca. El peso mexicano es la segunda más débil del grupo, depreciándose 0.8% a 21.17 por dólar
- El petróleo modera pérdidas más fuertes en la sesión conforme se conocen los detalles de la estrategia coordinada de liberación de reservas entre varios países, con las miradas ahora puestas en la reunión de la OPEP+ la siguiente semana quienes pudieran ajustar su producción como repuesta

## Mercado de deuda corporativa

- Fibra Mty anunció la adquisición de un inmueble industrial en Nuevo León por un monto de US\$20.4 millones. La emisora está calificada en 'AA(mex)' y 'HR AA' por parte de Fitch Ratings y HR Ratings
- HR Ratings ratificó la calificación de las emisiones IPORCB 19 / 19U (FF de Operadora Metropolitana de Carreteras) en 'HR AAA (E)' y modificó la Observación Negativa a perspectiva Estable. De acuerdo con la agencia, la ratificación de la calificación se sustenta en el nivel de estrés que la fuente de pago es capaz de soportar
- S&P Global Ratings revisó perspectiva de Grupo Herdez a Estable de Negativa; confirmó calificaciones de 'mxAA'. De acuerdo con la agencia, en los próximos 12 meses, esperan que la compañía implemente varias medidas para elevar sus niveles de rentabilidad

## Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<b>Índices accionarios</b>		
Dow Jones	35,619.25	0.0%
S&P 500	4,682.94	-0.3%
Nasdaq	15,854.76	-1.3%
IPC	50,497.08	-0.6%
Ibovespa	102,122.40	-0.9%
Euro Stoxx 50	4,338.69	-0.4%
FTSE 100	7,255.46	0.4%
CAC 40	7,105.00	-0.1%
DAX	16,115.69	-0.3%
Nikkei 225	29,774.11	0.1%
Hang Seng	24,951.34	-0.4%
Shanghai Composite	3,582.08	0.6%
<b>Bonos soberanos</b>		
Treasury 2 años	0.58	8pb
Treasury 10 años	1.62	8pb
Cetes 28 días	5.04	-2pb
TIIE 28 días	5.24	0pb
Bono M 2 años	6.91	7pb
Bono M 10 años	7.59	11pb
<b>Divisas</b>		
USD/MXN	21.00	0.8%
EUR/USD	1.12	-0.5%
GBP/USD	1.34	-0.4%
DXY	96.55	0.5%
<b>Commodities</b>		
WTI	76.75	0.9%
Brent	79.70	1.0%
Mezcla mexicana	73.97	0.0%
Oro	1,804.65	-2.2%
Cobre	439.65	0.0%

Fuente: Bloomberg

## Certificación de los Analistas.

Nosotros, Alejandro Padilla Santana, Juan Carlos Alderete Macal, Manuel Jiménez Zaldívar, Marissa Garza Ostos, Francisco José Flores Serrano, Katia Celina Goya Ostos, Santiago Leal Singer, José Itzamna Espitia Hernández, Víctor Hugo Cortes Castro, Hugo Armando Gómez Solís, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, Luis Leopoldo López Salinas, Leslie Thalía Orozco Vélez y Gerardo Daniel Valle Trujillo, certificamos que los puntos de vista que se expresan en este documento son reflejo fiel de nuestra opinión personal sobre la(s) compañía(s) o empresa(s) objeto de este reporte, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido. Asimismo, declaramos que no hemos recibido, no recibimos, ni recibiremos compensación distinta a la de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. por la prestación de nuestros servicios.

## Declaraciones relevantes.

Conforme a las leyes vigentes y los manuales internos de procedimientos, los Analistas tienen permitido mantener posiciones largas o cortas en acciones o valores emitidos por empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que pueden ser el objeto del presente reporte, sin embargo, los Analistas Bursátiles tienen que observar ciertas reglas que regulan su participación en el mercado con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privada en su beneficio y evitar conflictos de interés. Los Analistas se abstendrán de invertir y de celebrar operaciones con valores o instrumentos derivados directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del Reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a la fecha de emisión del Reporte de que se trate, y hasta 10 días naturales posteriores a su fecha de distribución.

### Remuneración de los Analistas.

La remuneración de los Analistas se basa en actividades y servicios que van dirigidos a beneficiar a los clientes inversionistas de Casa de Bolsa Banorte y de sus filiales. Dicha remuneración se determina con base en la rentabilidad general de la Casa de Bolsa y del Grupo Financiero y en el desempeño individual de los Analistas. Sin embargo, los inversionistas deberán advertir que los Analistas no reciben pago directo o compensación por transacción específica alguna en banca de inversión o en las demás áreas de negocio. Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

#### Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

*Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.*, a través de sus áreas de negocio, brindan servicios que incluyen, entre otros, los correspondientes a banca de inversión y banca corporativa, a un gran número de empresas en México y en el extranjero. Es posible que hayan prestado, estén prestando o en el futuro brinden algún servicio como los mencionados a las compañías o empresas objeto de este reporte. Casa de Bolsa Banorte o sus filiales reciben una remuneración por parte de dichas corporaciones en contraprestación de los servicios antes mencionados.

En el transcurso de los últimos doce meses, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., no ha obtenido compensaciones por los servicios prestados por parte de la banca de inversión o por alguna de sus otras áreas de negocio de las siguientes empresas o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

#### Actividades de las áreas de negocio durante los próximos tres meses.

Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte o sus filiales esperan recibir o pretenden obtener ingresos por los servicios que presta banca de inversión o de cualquier otra de sus áreas de negocio, por parte de compañías emisoras o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

#### Tenencia de valores y otras revelaciones.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto de recomendaciones, que representen el 1% o más de su cartera de inversión de los valores en circulación o el 1% de la emisión o subyacente de los valores emitidos.

Ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste de Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

Los Analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis.

### Guía para las recomendaciones de inversión.

	REFERENCIA
COMPRA	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.
MANTENER	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.
VENTA	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea menor al rendimiento estimado del IPC.

Aunque este documento ofrece un criterio general de inversión, exhortamos al lector a que busque asesorarse con sus propios Consultores o Asesores Financieros, con el fin de considerar si algún valor de los mencionados en el presente reporte se ajusta a sus metas de inversión, perfil de riesgo y posición financiera.

#### Determinación de precios objetivo

Para el cálculo de los precios objetivo estimado para los valores, los analistas utilizan una combinación de metodologías generalmente aceptadas entre los analistas financieros, incluyendo de manera enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiplos, flujos descontados, suma de las partes o cualquier otro método que pudiese ser aplicable en cada caso específico conforme a la regulación vigente. No se puede dar garantía alguna de que se vayan a lograr los precios objetivo calculados para los valores por los analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., ya que esto depende de una gran cantidad de diversos factores endógenos y exógenos que afectan el desempeño de la empresa emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza. Es más, el inversionista debe considerar que el precio de los valores o instrumentos puede fluctuar en contra de su interés y ocasionarle la pérdida parcial y hasta total del capital invertido.

*La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos como fidedignas, pero no hacemos declaración alguna respecto de su precisión o integridad. La información, estimaciones y recomendaciones que se incluyen en este documento son vigentes a la fecha de su emisión, pero están sujetas a modificaciones y cambios sin previo aviso; Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento. Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida que se derive del uso de este reporte o de su contenido. Este documento no podrá ser fotocopiado, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.*

**GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. de C.V.**

**Dirección General Adjunta de Análisis Económico y Relación con Inversionistas**

<b>Alejandro Padilla Santana</b>	Director General Adjunto Análisis Económico y Financiero	alejandro.padilla@banorte.com	(55) 1103 - 4043
<b>Raquel Vázquez Godínez</b>	Asistente DGAE y RI	raquel.vazquez@banorte.com	(55) 1670 - 2967
<b>Itzel Martínez Rojas</b>	Analista	itzel.martinez.rojas@banorte.com	(55) 1670 - 2251
<b>Lourdes Calvo Fernandez</b>	Analista (Edición)	lourdes.calvo@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2611

**Análisis Económico**

<b>Juan Carlos Alderete Macal, CFA</b>	Director Análisis Económico	juan.alderete.macal@banorte.com	(55) 1103 - 4046
<b>Francisco José Flores Serrano</b>	Subdirector Economía Nacional	francisco.flores.serrano@banorte.com	(55) 1670 - 2957
<b>Katia Celina Goya Ostos</b>	Subdirector Economía Internacional	katia.goya@banorte.com	(55) 1670 - 1821
<b>Luis Leopoldo López Salinas</b>	Analista Economía Internacional	luis.lopez.salinas@banorte.com	(55) 1670 - 2707

**Estrategia de Mercados**

<b>Manuel Jiménez Zaldivar</b>	Director Estrategia de Mercados	manuel.jimenez@banorte.com	(55) 5268 - 1671
--------------------------------	---------------------------------	----------------------------	------------------

**Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio**

<b>Santiago Leal Singer</b>	Subdirector Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	santiago.leal@banorte.com	(55) 1670 - 2144
<b>Leslie Thalía Orozco Vélez</b>	Gerente Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	leslie.orozco.velez@banorte.com	(55) 1670 - 1698

**Análisis Bursátil**

<b>Marissa Garza Ostos</b>	Director Análisis Bursátil	marissa.garza@banorte.com	(55) 1670 - 1719
<b>José Itzamna Espitia Hernández</b>	Subdirector Análisis Bursátil	jose.espitia@banorte.com	(55) 1670 - 2249
<b>Víctor Hugo Cortés Castro</b>	Análisis Técnico	victorh.cortes@banorte.com	(55) 1670 - 1800

**Análisis Deuda Corporativa**

<b>Hugo Armando Gómez Solís</b>	Subdirector Deuda Corporativa	hugo.gomez@banorte.com	(55) 1670 - 2247
<b>Gerardo Daniel Valle Trujillo</b>	Gerente Deuda Corporativa	gerardo.valle.trujillo@banorte.com	(55) 1670 - 2248

**Estudios Económicos**

<b>Miguel Alejandro Calvo Domiguez</b>	Subdirector Economía Regional y Sectorial	miguel.calvo@banorte.com	(55) 1670 - 2220
--	---	--------------------------	------------------

**Banca Mayorista**

<b>Armando Rodal Espinosa</b>	Director General Banca Mayorista	armando.rodal@banorte.com	(81) 8319 - 6895
<b>Alejandro Aguilar Ceballos</b>	Director General Adjunto de Administración de Activos	alejandro.aguilar.cebaldos@banorte.com	(55) 5268 - 9996
<b>Alejandro Eric Faesi Puente</b>	Director General Adjunto de Mercados y Ventas Inst.	alejandro.faesib@banorte.com	(55) 5268 - 1640
<b>Alejandro Frigolet Vázquez Vela</b>	Director General Adjunto Sólida	alejandro.frigolet.vazquezvela@banorte.com	(55) 5268 - 1656
<b>Arturo Monroy Ballesteros</b>	Director General Adjunto Banca Inversión	arturo.monroy.ballesteros@banorte.com	(55) 5004 - 1002
<b>Carlos Alberto Arciniega N.</b>	Director General Adjunto Tesorería	carlos.arciniega@banorte.com	(81) 1103 - 4091
<b>Gerardo Zamora Nanez</b>	Director General Adjunto Banca Transaccional y A.	gerardo.zamora@banorte.com	(81) 8318 - 5071
<b>Jorge de la Vega Grajales</b>	Director General Adjunto Gobierno Federal	jorge.delavega@banorte.com	(55) 5004 - 5121
<b>Luis Pietrini Sheridan</b>	Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada	luis.pietrini@banorte.com	(55) 5004 - 1453
<b>Lizza Velarde Torres</b>	Director Ejecutivo Gestión Banca Mayorista	lizza.velarde@banorte.com	(55) 4433 - 4676
<b>Oswaldo Brondo Menchaca</b>	Director General Adjunto Bancas Especializadas	oswaldo.brondo@banorte.com	(55) 5004 - 1423
<b>Raúl Alejandro Arauzo Romero</b>	Director General Adjunto Banca Transaccional	raul.arauzo@banorte.com	(55) 5261 - 4910
<b>René Gerardo Pimentel Ibarrola</b>	Director General Adjunto Banca Corporativa e Inst. Fin.	pimentelr@banorte.com	(55) 5268 - 9004
<b>Ricardo Velázquez Rodríguez</b>	Director General Adjunto Banca Internacional	rvelazquez@banorte.com	(55) 5004 - 5279
<b>Víctor Antonio Roldan Ferrer</b>	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 5004 - 1454