

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Octubre 05

Económico

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

Perspectiva. Consideramos que seguirán asimilándose elementos como los temores inflacionarios, la incertidumbre asociada a la negociación para elevar el techo fiscal en los EE.UU., la fragilidad en el sector inmobiliario en CHI (otro desarrollador – Fantasia Holdings – cayó en incumplimiento). Además, se espera hoy el ISM del sector servicios y se está a la expectativa del dato de empleo del viernes, en EE.UU. El rendimiento del *treasury* a 10 años se eleva a 1.50% (+1.9 pb.); al tiempo que el índice dólar avanza 0.2%, el USDMXN escala 3 cts., a \$20.52. En materias primas, el precio del petróleo WTI se cotiza en 78.8 dpb (+1.4%), después de que la OPEP+ se apegara a su plan de aumentos graduales en la producción (+400 mbd a partir de noviembre).

EE.UU.: Miembros Fed, balanza comercial agosto. El Presidente Regional de St. Louis (no votante) expresó preocupación sobre la forma en la que productores traspasan los incrementos en costos a los consumidores, además de indicar que los riesgos para la inflación están sesgados al alza. La balanza comercial acentuó su déficit, que pasó de 70.3 a 73.3 mmdd, marcando un nuevo récord, dado el aumento en las importaciones de bienes de consumo final.

A seguir. Más adelante, se esperan cifras del ISM servicios en EE.UU., el discurso del Vicepresidente de Regulación de la Fed y subastas de mercado de dinero en EE.UU.; en MX, también tendrán lugar subastas de mercado de dinero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de expectativas Citibanamex – MX	■
08:45	Índice PMI Servicios – EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Banxico: Más miembros optan por prude. [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Octubre 2021... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae jul.: Recuperación “a medias”... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Registan rebote luego del ajuste en tecnológicas. Los futuros accionarios estadounidenses operan con movimientos al alza, luego de que el día de ayer el mercado registró retrocesos, principalmente las empresas del sector tecnológicas, las cuales se vieron afectadas por el retroceso en las acciones de Facebook luego de la caída en sus aplicaciones. Asimismo, los títulos de las tecnológicas se han visto afectadas por el aumento en los rendimientos de los bonos del tesoro desde el mes pasado, los cuales han reaccionado a las expectativas inflacionarias y el inicio en el retiro de estímulos por parte de la Reserva Federal. En temas fiscales, legisladores estadounidenses continúan con las negociaciones para suspender el límite de endeudamiento. El departamento del Tesoro ha advertido que de no llegar a un acuerdo antes del 18 de octubre, el país tendría problemas para cumplir con sus compromisos de deuda. En temas corporativos, los inversionistas están atentos al inicio de la temporada de reportes del 3T21, donde hay cautela por el posible impacto que los aumentos en materias primas y la escasez de mano de obra y otros componentes puedan tener en las utilidades.

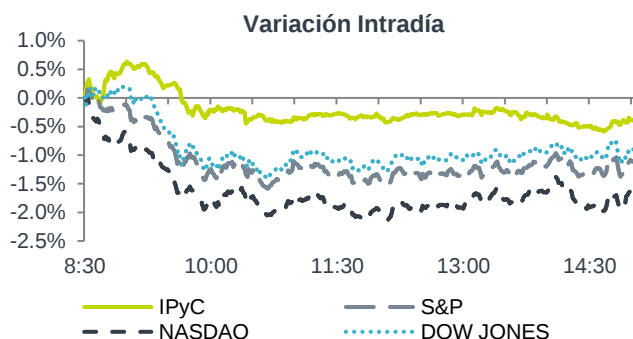
Positivo

- **CEMEX:** Anunció el día de ayer que llegó a un acuerdo con HeidelbergCement para la adquisición de activos en España, la compañía esperaba finalizar la transacción en la primera mitad del 2022.
- **OCUGEN:** Sube en pre mercado, después de anunciar acuerdos conjuntos para desarrollo y suministro relacionados con su vacuna contra Covid-19.
- **PEPSICO:** Reportó mejor a lo esperado tanto en ingresos como en utilidades, la compañía elevó su Guía de ingresos anuales gracias a que las menores restricciones impulsan las ventas en restaurantes y cines.
- **J&J:** Presentó a la FDA una solicitud para que le sea autorizado el uso de emergencia a una inyección de refuerzo de su vacuna contra Covid-19, la revisión estaría programada para la próxima semana.
- **GAP:** En septiembre 2021 el tráfico de pasajeros aumentó 1.2% respecto de 2019 (+64.1% vs 2020). Los pasajeros nacionales retrocedieron 2.7% vs 2019 e internacionales crecieron 8.6%.

Neutral

- **FACEBOOK:** Sube en pre mercado, después de un lunes complicado para la compañía derivado de una interrupción en el servicio de más de 6 horas y un informe que anunciaría irregularidades.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,687	-0.8%
S&P 500%	4,274	-1.2%
Nasdaq	14,452	-2.0%
Asia	663	-0.9%
Emergentes	50	-1.5%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

El presidente Joe Biden no pudo ofrecer ayer ninguna garantía de que Estados Unidos no incumpliría su límite de deuda legal en dos semanas. Si bien los inversionistas aún ven pocas posibilidades de incumplimiento, el rendimiento de las letras del Tesoro que vencen cerca de fin de mes es significativamente más alto que el de los que vencen antes o después. Mientras tanto, el creciente costo de la energía en todo el mundo y los cuellos de botella en el suministro están impulsando la inflación al alza, y los datos de la encuesta muestran que los aumentos de precios están comenzando a pasar factura. Los mercados tienen la mirada fija en los datos laborales de esta semana con la esperanza de recibir buenas noticias.

Hay cada vez más indicios de que los esfuerzos de las autoridades de Pekín para cercar el China Evergrande Group pueden estar fracasando. El fracaso de ayer de otro desarrollador, Fantasia Holdings Group Co., para pagar un bono de 205,7 millones de dólares ha reavivado los temores de incumplimientos generalizados entre los desarrolladores chinos. Los bonos en dólares basura del país están experimentando la mayor venta masiva en al menos ocho años, y el cierre de los mercados de China continental por un feriado de una semana solo sirve para exacerbar los problemas de liquidez en el sector.

Facebook Inc. dijo que no ha encontrado evidencia de que los datos de los usuarios se hayan visto comprometidos durante la interrupción de sus aplicaciones de redes sociales durante horas de ayer. La compañía culpó a un problema con la configuración de su red por la pérdida de servicio a los más de 2,750 millones de personas que usan sus plataformas. Si bien las acciones de Facebook están recuperando parte del terreno perdido ayer en las operaciones previas al mercado, sus problemas están lejos de terminar, ya que un denunciante está listo para testificar ante el Senado hoy sobre los problemas con la forma en que la empresa se administra a sí misma. Las revelaciones podrían conducir a una regulación más estricta del gigante de las redes sociales.

Si bien esta mañana hay una caída en la compra de acciones de tecnología, la perspectiva incierta provoca que los indicadores globales están obteniendo un desempeño muy desigual. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,7%, mientras que el índice Topix de Japón cerró con una caída del 1,3%. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,7%, con los bancos y las acciones tecnológicas liderando las ganancias. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un pequeño rebote en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.495% y el petróleo estaba en USD \$78.5 el barril. Las monedas continúan muy nerviosas frente al USD que se mantiene fuerte frente al resto ante los ya conocidos temores por una inflación prolongada, a los cuales se suman los problemas de imagen por desarrolladores chinos, los altos precios de energéticos y problemas en las cadenas de suministro, con lo que el MXN inicia sesión en 20.51 después de buscar sin éxito el 20.60 durante la madrugada y de haber cerrado ayer en 20.49.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.5090	
Nivel Alto operado o/n	20.5926	
Nivel Bajo operado o/n	20.5160	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.4500	20.3500
Resistencia	20.6500	20.7500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.7953
EUR/USD	1.1603

Calendario de Indicadores Económico

Octubre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 04								
06:00 MX	Ventas de vehículos- AMIA	Sep. 21	■	Mda	76.90	78.24	n.d.	
06:00	Confianza del consumidor	Sep. 21	■	Puntos	43.40	42.70	n.d.	
09:00 EEUU	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	Ago. 21	★	m/m%	2.40	0.40	1.00	
09:00	Órdenes a fábricas	Ago. 21	■	m/m%	1.20	0.70	1.00	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.04	0.04	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.06	0.05	n.d.	
Mar. 05								
09:00 MX	Reservas internacionales	01 Oct. 21	■	Mmdd		198.22	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
07:30 EEUU	Balanza comercial	Ago. 21	★	Mmdd	-73.30	-70.30	-70.50	
08:45	Índice PMI Servicios (F)	Sep. 21	★	Puntos		54.40	54.40	
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.08	n.d.	
Mier. 06								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Jul. 21	★	a/a%		19.10	n.d.	
06:00	Consumo privado	Jul. 21	★	a/a%		17.10	n.d.	
06:00	Producción de vehículos- AMIA	Sep. 21	■	Mda		237.04	n.d.	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	01 Oct. 21	■	s/s%		-1.10	n.d.	
07:15	Creación de empleo privado ADP	Sep. 21	★	Miles		374.00	450.00	
09:30	Inventarios de petróleo	01 Oct. 21	★	Mdb		4.58	n.d.	
Jue. 07								
06:00 MX	Inflación general	Sep. 21	★	a/a%		5.59	n.d.	
06:00	Inflación general	Sep. 21	■	m/m%		0.19	n.d.	
06:00	Inflación subyacente	Sep. 21	■	m/m%		0.43	n.d.	
06:00	Reunión de Gobernadores de Bancos Centrales MX, BZ, FR, en el BIS		★					
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	02 Oct. 21	■	Miles		362.00	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.04	n.d.	
10:45	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Ago. 21	■	m/m%		1.00	0.40	
18:50	Balanza comercial- Japón	Ago. 21	■	Mmdy		622.30	-380.20	
-	Cumbre B20		★					
Vie. 08								
- MX	Salarios nominales	Sep. 21	★	a/a%		5.70	n.d.	
07:30 EEUU	Nóminas no agrícolas	Sep. 21	★	Miles		235.00	500.00	
07:30	Tasa de desempleo	Sep. 21	★	%		5.20	5.00	
07:30	Salarios nominales	Sep. 21	★	a/a%		4.30	4.60	
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Ago. 21	★	m/m%		1.20	n.d.	
*/ 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