

Económico

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

Perspectiva. Ante la expectativa de que hoy se vote un acuerdo para aumentar temporalmente el techo de la deuda del gobierno estadounidense, menores temores de una crisis energética (Rusia afirmó que ayudaría a equilibrar el mercado, EE.UU. liberaría reservas estratégicas de crudo), comentarios laxos de funcionarios del BCE (descartan alza “prematura” en tasas de interés) y cifras de empleo favorables en EE.UU., estimamos que se modere la aversión al riesgo en la sesión de hoy. En línea con una menor demanda por activos de refugio, el rendimiento del *treasury* a 10 años se eleva a 1.54% (+1.6 pb.), el dólar se deprecia 0.1% contra la canasta de las mayores divisas y el oro retrocede 0.4%. Por el contrario, el USDMXN registra un regreso marginal y se cotiza en \$20.55 (-1 ct.), mientras que metales industriales se fortalecen (cobre +1.5%, mineral de hierro +6.2%). Los precios del petróleo (WTI -0.7%) y del gas natural (HH -2.7%) caen tras comentarios de funcionarios rusos y norteamericanos para evitar una crisis energética.

EE.UU.: Seguro de desempleo. Las peticiones iniciales vieron un incremento semanal de 326 mil, por debajo del dato previo (364 mil) y de lo pronosticado (348 mil).

MX: Inflación septiembre. Registró su mayor variación interanual en cinco lecturas, ubicándose en 6.00%, prácticamente en línea con lo esperado. Al interior, el componente subyacente se aceleró de 4.78 a 4.92%, dado el impacto de los choques de oferta sobre el rubro de mercancías; el no subyacente ascendió a 9.37%, con incrementos en sus dos componentes, agropecuarios y energéticos.

A seguir. Hoy resalta el panel del BIS, con la participación de banqueros centrales, incluyendo al Gobernador del Banxico; se esperan subastas de mercado de dinero y comentarios de la Presidente de la Fed de Cleveland en EE.UU.; en Europa, destacan discursos de funcionarios del BCE.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
10:45	Presidente Fed Cleveland- L. Mester – EEUU	★
18:50	Balanza comercial – Japón	■
-	Cumbre B20	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Consumo priv.: Rebote marginal en julio [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico: Más miembros optan por prude. [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Octubre 2021... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Posible acuerdo sobre límite de endeudamiento. Los futuros de índices bursátiles estadounidenses operan con movimientos al alza, manteniendo el optimismo observado desde ayer ante la posibilidad de que el congreso llegue a un acuerdo para aumentar el límite de endeudamiento en el corto plazo, luego de que el Senador Mitch McConnell ofreció una propuesta a los demócratas, disminuyendo así las posibilidades de un default del gobierno estadounidense. Por otro lado, destaca que los precios de los energéticos registran retrocesos luego de las alzas significativas de semanas recientes, luego de que Rusia declaró que estaba dispuesta a aumentar el suministro en Europa. En temas económicos, las solicitudes de seguros por desempleo se ubicaron en 326 mil en la última semana, cifra menor al estimado del consenso que era de 345 mil, mientras que el mercado permanece a la expectativa de conocer las cifras del mercado laboral a publicarse el día de mañana. En México, destacó la publicación de la cifra de inflación correspondiente a septiembre, la cual se ubicó en 6% en la comparación anual, cifra mayor a lo esperado

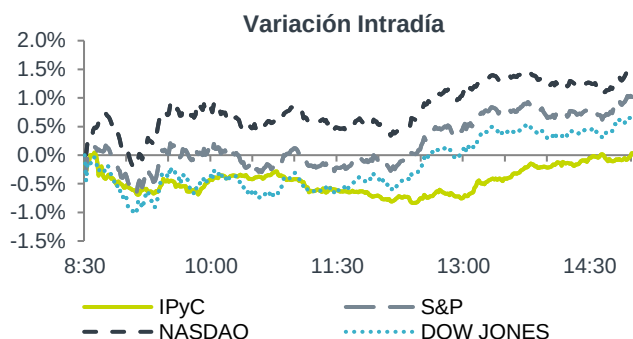
Positivo

- **CONAGRA BRANDS:** La compañía reportó mejor a lo esperado por el consenso tanto en ingresos como en utilidades, así mismo anunció que a pesar de presiones inflacionarias llegaría a su Guía anual
- **LEVI STRAUSS:** Sube en pre mercado después de anunciar que superó el estimado del consenso en términos de utilidad por acción en USD\$0.11, los ingresos también estuvieron por encima de lo esperado
- **COSTCO:** Sube en pre mercado después de reportar un incremento en tiendas comparables en septiembre de 14.3% a/a.
- **TWITTER:** Anunció la venta de su unidad de publicidad móvil MoPub por USD\$1,050 millones en efectivo, con esto sube en pre mercado.

Neutral

- **ALFA:** Sigma Alimentos, anunció un acuerdo para la venta de sus operaciones en Bélgica y los Países Bajos a Ter Beke Group, que incluye seis plantas productivas, así como las marcas Marcassou, Imperial, Stegeman, Leielander y Bistro. Estas operaciones representaron el 1% del flujo de Sigma en el 2020.
- **AEROMEX:** El tráfico de pasajeros durante septiembre registró una disminución de 14.4% comparado con septiembre de 2019, mientras que en la comparación anual el tráfico aumentó 91.2%. El factor de ocupación fue de 77.5%.
- **CEMEX:** El día de hoy celebrará su reunión con analistas e inversionistas.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,108	0.3%
S&P 500%	4,336	0.5%
Nasdaq	14,751	0.7%
Asia	662	0.0%
Emergentes	50	-0.6%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

Hay mucho alivio evidente en los mercados esta mañana, ya que los senadores parecen haber acordado un acuerdo sobre un aumento a corto plazo en el techo de la deuda. El líder de la mayoría en el Senado, Chuck Schumer, sugirió que un acuerdo estaría en vigor esta mañana. Si bien el acuerdo es sin duda una buena noticia para los mercados preocupados por un incumplimiento inminente, solo traslada el problema a diciembre, cuando el drama y el riesgo pueden volver a repetirse.

Los datos de empleo de ADP de ayer para septiembre fueron mucho más sólidos de lo esperado, y el ritmo de contratación indica que las empresas están teniendo mayor éxito en cubrir los puestos vacantes desde el final de los beneficios federales mejorados por desempleo. Esta mañana, la atención se centra en las solicitudes semanales de desempleo, un número que ha aumentado en cada una de las últimas tres semanas. Todo lo cual sirve como aperitivo para el informe de nóminas críticas de mañana, que se espera que muestre que se agregaron alrededor de medio millón de puestos en septiembre.

En el mundo a veces confuso de las criptomonedas, donde las "monedas de broma" pueden subir más del 350% debido a un tweet de Elon Musk, hay una cosa que se supone que tiene sentido: las monedas estables. En teoría, están respaldados 1 por 1 en dólares y los inversores los utilizan para realizar transacciones en criptomonedas. El problema para los reguladores es que la cantidad de monedas estables está aumentando muy rápidamente y no está claro si las más populares están totalmente respaldadas por dólares. La circulación de Tether ha aumentado en 48 mil millones de monedas a 69 mil millones este año, lo que, si el emisor tuviera \$ 69 mil millones para mantener el respaldo 1 a 1 lo convertiría en uno de los 50 bancos más grandes de los EE. UU..

El posible aplazamiento del plazo límite de la deuda y la reversión de parte del aumento de los precios de la energía están contribuyendo al apetito por el riesgo. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific subió un 1,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,1% más abajo. En Europa, el índice Stoxx 600 había agregado un 1%, con todos los sectores de la industria en verde. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una sólida ganancia en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.522% y el petróleo cayó a cerca de USD \$76 el barril. El MXN inicia cerca de 20.55.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.5500	
Nivel Alto operado o/n	20.5554	
Nivel Bajo operado o/n	20.4690	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.3500	20.3000
Resistencia	20.5000	20.6000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.7262
EUR/USD	1.1555

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	198.56	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	54.90	55.10	54.40	
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%	0.09	0.08	n.d.	
Mier. 06								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Jul. 21	★	a/a%	15.70	17.10	15.30	
06:00	Consumo privado	Jul. 21	★	a/a%	11.90	19.10	n.d.	
06:00	Producción de vehículos- AMIA	Sep. 21	■	Mda	208.09	237.04	n.d.	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	01 Oct. 21	■	s/s%	-6.90	-1.10	n.d.	
07:15	Creación de empleo privado ADP	Sep. 21	★	Miles	568.00	3.40	428.00	
09:30	Inventarios de petróleo	01 Oct. 21	★	Mdb	2.35	4.58	-0.42	
Jue. 07								
06:00 MX	Inflación general	Sep. 21	★	a/a%	6.00	5.59	5.99	
06:00	Inflación general	Sep. 21	■	m/m%	0.62	0.19	0.60	
06:00	Inflación subyacente	Sep. 21	■	m/m%	0.46	0.43	0.47	
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	326.00	364.00	348.00	
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%	-4.00	1.30	-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