

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Octubre 01

Económico

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

Perspectiva. El apetito por riesgo podría verse soportado por el acuerdo para evitar el cierre del gobierno federal estadounidense, aunque sigue la incertidumbre sobre la aprobación del plan de infraestructura y la extensión del límite de endeudamiento, y, por otro lado, los temores inflacionarios seguirían vigentes tras los datos revelados hoy en Europa y los EE.UU. (ver calendario). El rendimiento del *treasury* a 10 años exhibe pocos cambios (1.48%, -0.3 pb.) y el índice dólar se mantiene a la baja (-0.2%). El USDMXN retrocede por primera vez en seis días, cotizándose en \$20.53 (-11 cts.), aunque recortó parte de la caída inicial tras los conocerse los datos de inflación PCE en EE.UU. Los precios del petróleo WTI (-0.9%) y del gas natural HH (-2.3%) se debilitan, mientras que el oro (+0.1%) sube en el margen.

EE.UU.: Ingreso, gasto personal agosto. El ingreso creció por tercera lectura, aunque se desaceleró en relación a julio (0.2 vs. 1.1% m/m), ante la dilución apoyos gubernamentales; el gasto rebotó 0.8%, tras el descenso del mes previo (-0.1%). Los índices de precios general y subyacente crecieron al mismo ritmo que en julio, 0.4 y 0.3%, respectivamente, cuando se esperaba en ambos casos una moderación, a 0.3 y 0.2%, cada uno.

MX: Anuncio Banxico. Decidió por mayoría (4-1) subir la tasa de interés objetivo, de 4.50 a 4.75%. Se reitera que se considera necesario "reforzar" la postura monetaria debido a que las presiones inflacionarias, aunque se estima que son "transitorias", han sido mayores y más duraderas a lo previsto.

A seguir. Hoy destacan discursos de Presidentes Regionales de la Fed (Philadelphia, Cleveland) y se conocerán datos del ISM manufactura y confianza del consumidor en EE.UU., y de remesas y el PMI manufacturero en MX. La siguiente semana resalta un panel de banqueros centrales, la cumbre del B20, y datos de empleo en EE.UU. y de inflación en MX.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Remesas – MX	■
09:00	Encuesta de Expectativas Banxico – MX	★
09:30	Índice PMI Manufactura – MX	■
12:00	IMEF Manufacturero – MX	■
12:00	IMEF No Manufacturero – MX	■
08:45	Índice PMI Manufactura – EEUU	★
09:00	Confianza consumidor U. Michigan – EEUU	★
09:00	ISM Manufactura – EEUU	★
09:00	Gasto en construcción – EEUU	■
10:00	Presidente Fed Philadelphia- P. Harker – EEUU	★
12:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester – EEUU	★
-	Ventas de vehículos totales – 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

Inician octubre con alzas. Los futuros de los índices bursátiles estadounidenses registran movimientos de alza, luego de haber finalizado el mes de septiembre con un balance negativo. Los inversionistas han mostrado preocupación sobre los altos niveles de inflación, la posibilidad de retiro de estímulos monetarios antes de lo esperado y una desaceleración económica. Asimismo, las preocupaciones sobre el mercado inmobiliario chino también generaron preocupación en el mercado durante septiembre. En sentido positivo, Merck anuncio que el tratamiento antiviral contra Covid-19 que desarrolla en conjunto con Ridgeback Biotherapeutics reduce el riesgo de hospitalización o muerte en cerca de un 50%, por lo que buscarán la autorización para el uso de emergencia. En temas presupuestales, los legisladores norteamericanos aprobaron una iniciativa que evita el cierre parcial de actividades gubernamentales; sin embargo, queda pendiente la negociación sobre el incremento del techo de endeudamiento, que ayudaría a evitar un posible default. El día de hoy, el mercado estará atento a la cifra de inflación el consumidor (PCE).

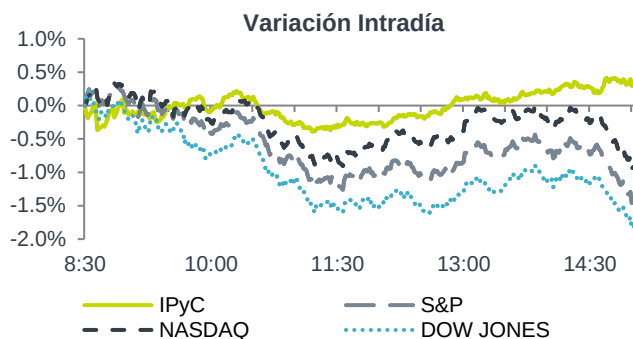
Positivo

- **MERCK:** En un estudio de etapa tardía Merck comprobó que su píldora experimental contra Covid-19 reduce el riesgo de muerte y hospitalización en un 50%.
- **LORDSTOWN MOTORS:** Anunció que llegó a un acuerdo para vender a Foxconn su planta de Ohio por un monto aproximado de USD\$230 millones.
- **ZOOM:** Anunció que por consentimiento mutuo con Five9 rescindió un acuerdo para la compra de la compañía de aproximadamente USD\$15 mil millones, lo anterior derivado de que los accionistas de Five9 rechazaron el acuerdo.
- **DISNEY:** La compañía llegó a un acuerdo respecto a la demanda relacionada con la película Black Widow, los términos no fueron divulgados.
- **ALSEA:** En alianza con *Alia Capital Partners* y *Bain Capital Credit*, han acordado a invertir en una participación minoritaria del 21.1% en *Food Service Project, S.A.* (Alsea Europa). Con lo anterior, Alsea será dueña del 76.8% de Alsea Europa

Neutral

- **FIBRAPLUS/FIBRA HD:** FPLUS informó que modificaría el Factor de Intercambio de la OPA por hasta el 100% de los certificados de Fibra HD para quedar en 2.50 (desde 2.6 anterior) CBFIs de Fibra HD por cada certificado de FPLUS.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,539	-1.6%
S&P 500%	4,286	-1.1%
Nasdaq	14,674	-0.4%
Asia	674	0.0%
Emergentes	50	0.8%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

La presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, planea intentar nuevamente hoy una votación sobre el proyecto de ley de infraestructura bipartidista de \$ 550 mil millones que los progresistas de su partido han retrasado, ya que quieren que se apruebe primero el paquete de \$ 3,5 billones (trillions) del presidente Joe Biden. Si bien hubo una pequeña victoria para el Congreso con la aversión de un cierre del gobierno ayer, el enfrentamiento sobre las propuestas de gasto más grandes serán una dura prueba para las habilidades de negociación de Biden. Los funcionarios de la Casa Blanca expresaron su optimismo de que el proyecto de ley de infraestructura se aprobaría hoy.

Los mercados están empezando a tomarse más en serio el punto muerto del techo de la deuda, cuando solo quedan 17 días para la fecha límite de la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, para un acuerdo que evite el incumplimiento. En declaraciones al Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes ayer, dijo que podría haber algunos días más de gracia en la fecha límite, pero reiteró que un incumplimiento sería "catastrófico" para el país. El Instituto de Finanzas Internacionales con sede en Washington dijo en un informe que la deuda estadounidense parece estar perdiendo popularidad como refugio, mientras que Alemania y Japón siguen siendo populares. Los inversionistas están exigiendo una prima para mantener las letras que vencen en octubre y noviembre, y esos instrumentos tienen rendimientos notablemente más altos.

La inflación en la zona del euro alcanzó el 3,4% en septiembre, un máximo de 13 años, y los precios subyacentes se aceleraron un 1,9% cuando se excluyen los componentes volátiles como los combustibles y los alimentos. No hay muchas esperanzas de que se alivien las presiones inflacionarias a corto plazo con los precios del gas natural alcanzando otro récord esta mañana y China presionando a las empresas de energía para asegurar el suministro a toda costa. En el caso de EE. UU., se espera que los datos que se publicarán HOY muestren cierto alivio a corto plazo, ya que se prevé que el deflactor del PCE subyacente caiga ligeramente al 3,5%.

Un pésimo cierre de ayer para dar entrada al último trimestre para los mercados ha marcado la pauta con los principales indicadores globales en números rojos. Mientras que China y Hong Kong estuvieron cerrados por vacaciones, el índice Topix de Japón cerró un 2,2% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 había caído un 0,9%, y los inversionistas prefirieron nombres defensivos. Los futuros del S&P 500 apuntaban a más pérdidas en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.487% y el petróleo en USD \$74.69 dólares el barril. Las monedas se siguen presionando frente el USD con los emergentes siendo los que más están sufriendo el nerviosismo del mercado, con un MXN que inicia sesión cerca de 20.52 después de haber buscado sin éxito mantenerse por arriba de 20.70 en la sesión de Londres.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.5270	
Nivel Alto operado o/n	20.7145	
Nivel Bajo operado o/n	20.5300	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.4500	20.3500
Resistencia	20.6500	20.7500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.8208
EUR/USD	1.1602

Calendario de Indicadores Económico

Octubre							
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 01							
09:00 MX	Remesas	Ago. 21	■	Mdd		4540.30	n.d.
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30	Índice PMI Manufactura	Sep. 21	■	Puntos		47.10	n.d.
12:00	IMEF Manufacturero	Sep. 21	■	Puntos		51.30	n.d.
12:00	IMEF No Manufacturero	Sep. 21	■	Puntos		50.10	n.d.
07:30 EEUU	Ingreso personal	Ago. 21	★	m/m%	0.20	1.10	0.30
07:30	Consumo personal	Ago. 21	★	m/m%	0.80	-0.10	0.60
08:45	Índice PMI Manufactura (F)	Sep. 21	★	Puntos		60.50	n.d.
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Sep. 21	★	Puntos		71.00	71.00
09:00	ISM Manufactura	Sep. 21	★	Puntos		59.90	59.50
09:00	Gasto en construcción	Ago. 21	■	m/m%		0.30	0.30
10:00	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
12:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
-	Ventas de vehículos totales	Sep. 21	■	Mda		13.06	13.35
02:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Sep. 21	■	Puntos	58.40	62.60	58.50
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Sep. 21	■	Puntos	58.60	61.40	58.70
04:00	Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Sep. 21	■	a/a%	3.40	3.30	3.00
Lun. 04							
06:00 MX	Ventas de vehículos- AMIA	Sep. 21	■	Mda		78.24	n.d.
06:00	Confianza del consumidor	Sep. 21	■	Puntos		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%		0.40	1.00
09:00	Órdenes a fábricas	Ago. 21	■	m/m%		1.80	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.04	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		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		-70.10	-70.00
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