

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Septiembre 30

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepormas.com](mailto:ahuerta@vepormas.com)

**Perspectiva.** Aunque inicialmente pudiera haber una relativa calma en mercados, no descartamos que parte de ello sea contrapesado por cifras de inflación por arriba de lo esperado en la EZ y los EE. UU., y siguiendo el tono restrictivo de los discursos de banqueros centrales. El rendimiento a 10 años del *treasury* borra las alzas de ayer y se ubica en 3.70% (-8.5 pb.); su símil alemán y británico bajan a 2.08% (-9.2 pb.) y 4.04% (-9.2 pb.), respectivamente. Pese a que el índice dólar se fortalece 0.2%, pero en línea con el fortalecimiento de algunas monedas emergentes (won surcoreano +0.6%, rand sudafricano +0.2%), el tipo de cambio se aprecia 0.3% y se cotiza en \$20.11 (-5 cts.), su menor nivel en una semana. El precio del petróleo WTI desciende a 80.8 dpb (-0.6%) y el oro repunta 0.3%.

**EZ: Inflación consumidor septiembre (P).** Se aceleró de 4.3 a 4.8% a/a, apenas arriba del 4.7% esperado; el índice subyacente pasó de 9.1 a 10.0% (9.7% esperado).

**EE. UU.: Ingreso, gasto personal agosto.** El ingreso volvió a expandirse 0.3% m/m y el gasto rebotó 0.4% (-0.2% anterior). El deflactor de precios creció 0.3%, por arriba de lo visto en julio (-0.1%) y lo esperado (0.1%); el índice subyacente se aceleró de 0.0 a 0.6%, también superando las expectativas (0.5%).

**MX: Anuncio PM Banxico.** Por tercera ocasión, elevó la tasa objetivo en 75 pb., dejándola en 9.25%. La decisión fue unánime. El Instituto también incrementó sus proyecciones de inflación y ahora espera que esta vuelva a la meta de 3% hasta el 3T24 (antes 1T24). Indicó que futuras alzas en las tasas dependerán de las "condiciones prevalecientes" en cada una de las próximas reuniones.

**A seguir.** Declaraciones de la Vicepresidente y de otros funcionarios de la Fed. A nivel local, cifras de finanzas públicas a agosto. La próxima semana, destaca la publicación de los datos de empleo en los EE. UU.; en MX, la inflación para septiembre.

### Eventos relevantes para hoy:

| Hora  | Evento                                     | Relevancia |
|-------|--------------------------------------------|------------|
| -     | Balance público – MX                       | ■          |
| 09:30 | Vicepresidente Fed - L. Brainard – EE. UU. | ★          |
| 09:00 | Confianza consumidor U. Michigan – EE. UU. | ★          |
| 15:15 | Presidente Fed NY - J. Williams - EE. UU.  | ★          |

### Notas de Interés:

- **ECONORUMBO:** Calendario Octubre 2022 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico: Inf. más alta y más duradera [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae Jul.: Primera expansión en tres lec. [Ver Nota](#)

### Bursátil

Eduardo López [elopezp@vepormas.com](mailto:elopezp@vepormas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

**Finalizarían semana a la baja.** Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses operan con movimientos marginales, por lo que en la semana el mercado accionario se encamina a registrar variaciones negativas, finalizando el resultado de septiembre a la baja, ante las preocupaciones sobre el impacto de las alzas en tasas de interés en la economía, la volatilidad en el mercado cambiario en Reino Unido y la situación geopolítica por el conflicto bélico en Europa. Al cierre de ayer, el S&P y DJIA estarían registrando un retroceso de 7% para el mes, mientras que el Nasdaq retrocede el 9.1%. En temas geopolíticos, V. Putin declaró la anexión a Rusia de cuatro regiones el territorio ucraniano que se encuentran bajo ocupación. En cuanto a datos económicos, hoy destaca la publicación del ingreso y gasto personal en EEUU y el índice de confianza del consumidor, así como palabras de miembros de la Fed. En Europa se publica la inflación y tasa de desempleo en la Eurozona.

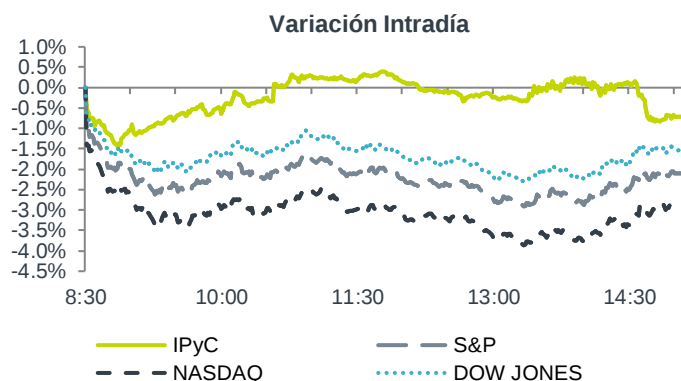
#### Positivo

- **MICRON TECHNOLOGY:** A pesar de haber emitido una guía en ingresos por debajo de lo esperado, sube en pre mercado después de presentar un reporte por arriba de lo esperado en términos de utilidad.
- **FEMSA:** Anunció que el resultado final provisional de la oferta pública de adquisición de Valora tuvo una tasa de participación del 96.87%.

#### Negativo

- **NIKE:** Reportó utilidades e ingresos mejor a lo esperado; sin embargo, baja en pre mercado después de anunciar un incremento del 44% en inventarios.
- **RENT A CENTER:** Anunció una revisión a la baja de su guía de utilidades para el trimestre actual, la compañía mencionó que el tráfico minorista se ha visto afectado por las condiciones económicas actuales.

| Cierres    | Niveles | Var. % |
|------------|---------|--------|
| Dow Jones  | 29,226  | -1.5%  |
| S&P 500%   | 3,640   | -2.1%  |
| Nasdaq     | 10,738  | -2.8%  |
| Asia       | 464     | -0.3%  |
| Emergentes | 35      | -2.2%  |



## Mercado de dinero

Evaristo Patiño [spatino@vepormas.com](mailto:spatino@vepormas.com)

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.68% (+3pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 589pb. La curva de Mbonos se ajustó al alza con tendencia de aplanamiento, afectando los nodos de corto plazo con alzas de hasta +7pb, de nuevo cediendo a la alta volatilidad que prevalece en los bonos globales y en particular los estadounidenses.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien, así como hacen los Treasuries hoy cierre de mes, atentos a los datos de inflación que salen en unos minutos y más tarde el dato de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.79% (+7pb) y hoy baja a 3.70%.

### Visión Mesa Cambios

| USD/MXN                |          |          |
|------------------------|----------|----------|
| USD/MXN                | Niveles  |          |
| Actual                 | 20.1410  |          |
| Nivel Alto operado o/n | 20.1620  |          |
| Nivel Bajo operado o/n | 20.1050  |          |
| Puntos Swap o/n        | 0.003000 | 0.004500 |
| Soporte                | 20.0000  | 19.7500  |
| Resistencia            | 20.4000  | 20.5000  |

| Otros Activos |         |
|---------------|---------|
| Instrumento   | Nivel   |
| EUR/MXN       | 19.6394 |
| EUR/USD       | 0.9754  |

Calendario de Indicadores Económico

| Octubre                         |                                                         |                                            |         |        |            |               |                      |  |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------|--------|------------|---------------|----------------------|--|
| País                            | Indicador                                               | Periodo                                    | Impacto | Unidad | Cifra Obs. | Anterior      | Pronóstico Consenso* |  |
| Vie. 30                         |                                                         |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| - MX                            | Balance público (YTD)                                   | Ago. 22                                    | ■       | Mmdd   |            | -254.20       | n.d.                 |  |
| 07:30 EE. UU.                   | Ingreso personal                                        | Ago. 22                                    | ★       | m/m%   | 0.30       | 0.30          | 0.30                 |  |
| 07:30                           | Consumo personal                                        | Ago. 22                                    | ★       | m/m%   | 0.40       | -0.20         | 0.20                 |  |
| 09:30                           | Vicepresidente Fed - L. Brainard (con voto)             |                                            | ★       |        |            |               |                      |  |
| 09:00                           | Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)          | Sep. 22                                    | ★       | Puntos |            | 59.50         | 59.50                |  |
| 15:15                           | Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)              |                                            | ★       |        |            |               |                      |  |
| 01:00 MD                        | PIB- Reino Unido (F)                                    | 2T22                                       | ★       | a/a%   | 4.40       | 8.70          | 2.90                 |  |
| 01:45                           | Inflación al consumidor- Francia (P)                    | Sep. 22                                    | ■       | a/a%   | 5.60       | 5.90          | 5.90                 |  |
| 04:00                           | Tasa de desempleo- Eurozona                             | Ago. 22                                    | ★       | %      | 6.60       | 6.60          | 6.60                 |  |
| 04:00                           | Inflación al consumidor- Eurozona (P)                   | Sep. 22                                    | ■       | a/a%   | 10.00      | 9.10          | 9.70                 |  |
| Lun. 03                         |                                                         |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 09:00 MX                        | Remesas                                                 | Ago. 22                                    | ■       | Mdd    |            | 5296.80       | n.d.                 |  |
| 09:00                           | Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico    |                                            | ★       |        |            |               |                      |  |
| 09:30                           | Índice PMI Manufactura                                  | Sep. 22                                    | ■       | Puntos |            | 48.50         | n.d.                 |  |
| 12:00                           | IMEF Manufacturero                                      | Sep. 22                                    | ■       | Puntos |            | 49.40         | n.d.                 |  |
| 12:00                           | IMEF No Manufacturero                                   | Sep. 22                                    | ■       | Puntos |            | 51.90         | n.d.                 |  |
| 08:05 EE. UU.                   | Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)           |                                            | ★       |        |            |               |                      |  |
| 08:45                           | Índice PMI Manufactura (F)                              | Sep. 22                                    | ★       | Puntos |            | 51.80         | 51.80                |  |
| 09:00                           | Gasto en construcción                                   | Jul. 22                                    | ■       | m/m%   |            | -0.40         | -0.20                |  |
| 09:00                           | ISM Manufactura                                         | Ago. 22                                    | ★       | Puntos |            | 52.80         | 52.20                |  |
| 10:30                           | Subasta tasa nominal                                    | 3m                                         | ■       | %      |            | 3.27          | n.d.                 |  |
| 10:30                           | Subasta tasa nominal                                    | 6m                                         | ■       | %      |            | 3.85          | n.d.                 |  |
| 14:10                           | Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)              |                                            | ★       |        |            |               |                      |  |
| -                               | Venta total de vehículos                                | Sep. 22                                    | ■       | Mda    |            | 13.18         | 13.45                |  |
| 01:55 MD                        | Índice PMI Manufactura- Alemania (F)                    | Sep. 22                                    | ■       | Puntos |            | 48.30         | n.d.                 |  |
| 02:00                           | Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)                    | Sep. 22                                    | ■       | Puntos |            | 48.50         | n.d.                 |  |
| Mar. 04                         |                                                         |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 06:00 MX                        | Venta de vehículos- AMIA                                | Sep. 22                                    | ■       | Mda    |            | 91.10         | n.d.                 |  |
| 09:00                           | Reservas internacionales                                | 30 Sep. 22                                 | ■       | Mmdd   |            | 197.20        | n.d.                 |  |
| 08:00 EE. UU.                   | Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)             |                                            | ★       |        |            |               |                      |  |
| 08:00                           | Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)              |                                            | ★       |        |            |               |                      |  |
| 08:15                           | Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)          |                                            | ★       |        |            |               |                      |  |
| 09:00                           | Órdenes a fábricas                                      | Ago. 22                                    | ■       | m/m%   |            | -1.00         | 0.30                 |  |
| 09:00                           | Órdenes de bienes durables (F)                          | Ago. 22                                    | ★       | m/m%   |            | -0.20         | 1.90                 |  |
| 10:30                           | Subasta tasa nominal                                    | 52s                                        | ■       | %      | 3.46       | 3.20          | n.d.                 |  |
| 12:00                           | Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)       |                                            | ★       |        |            |               |                      |  |
| Miér. 05                        |                                                         |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 06:00 MX                        | Confianza del consumidor                                | Sep. 22                                    | ■       | Puntos |            | 40.90         | n.d.                 |  |
| -                               | Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex |                                            | ■       |        |            |               |                      |  |
| 06:00 EE. UU.                   | Aplicaciones de hipotecas                               | 30 Sep. 22                                 | ■       | s/s%   |            | -3.70         | n.d.                 |  |
| 07:15                           | Creación de empleo privado ADP                          | Sep. 22                                    | ★       | Miles  |            | 132.00        | 200.00               |  |
| 07:30                           | Balanza comercial                                       | Ago. 22                                    | ★       | Mmdd   |            | -70.70        | -68.30               |  |
| 08:45                           | Índice PMI Servicios (F)                                | Sep. 22                                    | ★       | Puntos |            | 49.20         | n.d.                 |  |
| 10:00                           | Inventarios de petróleo                                 | 30 Sep. 22                                 | ★       | Mdb    |            | -0.22         | n.d.                 |  |
| 15:00                           | Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)           |                                            | ★       |        |            |               |                      |  |
| Jue. 06                         |                                                         |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 06:00 MX                        | Inversión fija bruta                                    | Jul. 22                                    | ★       | a/a%   |            | 7.80          | n.d.                 |  |
| 06:00                           | Consumo privado                                         | Jul. 22                                    | ★       | a/a%   |            | 6.60          | n.d.                 |  |
| 06:00                           | Producción de vehículos- AMIA                           | Sep. 22                                    | ■       | Mda    |            | 316.80        | n.d.                 |  |
| 07:30 EE. UU.                   | Nuevas solicitudes de seguro de desempleo               | 01 Oct. 22                                 | ■       | Miles  |            | 193.00        | n.d.                 |  |
| 10:30                           | Subasta tasa nominal                                    | 4s                                         | ■       | %      |            | n.d.          | n.d.                 |  |
| 10:30                           | Subasta tasa nominal                                    | 8s                                         | ■       | %      |            | n.d.          | n.d.                 |  |
| 12:00                           | Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)            |                                            | ★       |        |            |               |                      |  |
| 12:00                           | Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)             |                                            | ★       |        |            |               |                      |  |
| 17:30                           | Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)          |                                            | ★       |        |            |               |                      |  |
| Vie. 07                         |                                                         |                                            |         |        |            |               |                      |  |
| 06:00 MX                        | Inflación general                                       | Sep. 22                                    | ★       | a/a%   |            | 8.70          | n.d.                 |  |
| 06:00                           | Inflación general                                       | Sep. 22                                    | ■       | m/m%   |            | 0.70          | n.d.                 |  |
| 06:00                           | Inflación subyacente                                    | Sep. 22                                    | ■       | m/m%   |            | 0.80          | n.d.                 |  |
| 07:30 EE. UU.                   | Nóminas no agrícolas                                    | Sep. 22                                    | ★       | Miles  |            | 315.00        | 250.00               |  |
| 07:30                           | Tasa de desempleo                                       | Sep. 22                                    | ★       | %      |            | 3.70          | 3.70                 |  |
| 09:00                           | Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)              |                                            | ★       |        |            |               |                      |  |
| 09:00                           | Inventarios mayoristas (F)                              | Ago. 22                                    | ★       | m/m%   |            | 1.30          | n.d.                 |  |
| 01:00 MD                        | Producción industrial- Alemania                         | Ago. 22                                    | ■       | m/m%   |            | -0.30         | 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 Ocádiz, 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