

Económico

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

Perspectiva. El principal catalizador para los mercados sigue siendo la temporada de reportes corporativos, especialmente en un entorno de escasa información económica, aunque prevalece cierta cautela por la expectativa de un mayor endurecimiento monetario y de una desaceleración económica. Esta mañana la libra esterlina se aprecia 0.4% frente al dólar tras el nombramiento de Rishi Sunak como nuevo PM. El rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 4.16%, mientras que el dólar se mantiene sin cambios frente a la canasta de divisas. El precio del petróleo (WTI) y el oro retroceden 0.3% y 0.5%, respectivamente. El USDMXN se mantiene estable en \$19.91, pero tocó un mínimo de \$19.90 durante la madrugada.

MX: Igae agosto. La actividad económica creció 1.0% m/m (cifras ajustadas), su mayor expansión mensual desde abril, y su segunda variación positiva al hilo. Por sectores económicos, la actividad agropecuaria creció 3.6%, la industria se estancó, y los servicios crecieron 1.2%. En su comparativa interanual y con cifras originales, el Igae se aceleró a 5.7% (3.3% esp., 1.3% ant.).

A seguir. En EE. UU., los índices de confianza del consumidor medido el C. Board, y el de actividad manufacturera de Richmond, ambos de octubre; en MX, las reservas internacionales al 21 de octubre y subastas de mercado de dinero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	ICC - C. Board – EE. UU.	★
09:00	Índice manuf. Richmond – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** M. Banxico: No es c. hasta d. llevar r. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Industria agosto: Corta racha positiva... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. sep.: Más e. pero sólo en el encabe. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atención en reportes de Tecnológicas. Los futuros de los índices accionarios en EEUU tienen variaciones mixtas, mientras los inversionistas asimilan la publicación de reportes trimestrales, en donde esta semana destacan los resultados de compañías del sector tecnológico, y el día de hoy se esperan los resultados de Alphabet y Microsoft. Por otro lado, el mercado recibió de forma positiva los reportes de empresas como Coca Cola, UBS y General Moros, mientras que, en contraste, las acciones de 3M y Xerox retrocedían luego de la publicación de sus resultados. A nivel internacional, continúa la presión sobre el Yuan, luego de las salidas de capital en China observadas dese el lunes, y la caída en las cotizaciones de tecnológicas chinas ante el anuncio de que Xi Jinping estaría reforzando su mandato en China.

Positivo

- **REGIONAL:** Los resultados al 3T22 fueron mejor a lo esperado. La cartera de crédito aumentó 9.4% a/a, la utilidad neta aumentó 50.1% a/a.
- **FIBRA MACQUARIE:** Los resultados fueron ligeramente mejor a nuestra expectativa. Los ingresos aumentaron 9.2% a/a. La ocupación del 3T22 se ubicó en 96.2%, desde 94.3% en 3T21. La distribución trimestral por CBFI será de P\$0.50, un *dividend yield* de 1.96%.
- **ASUR:** La compañía presentó incremento en ventas de 29.4% a/a y en EBITDA de 37.2% a/a, cabe mencionar que el impulso fue gracias a que el tráfico de pasajeros incrementó 24.5% a/a.
- **KOF:** Los ingresos crecieron 18.1% a/a por mayores precios, volumen de 8.4% a/a, mientras que el EBITDA creció 16.9% a/a, con una baja de 19 pb en margen.
- **BACHOCO:** Los ingresos en México crecieron 20.9% a/a, por mayor volumen en el segmento de otros y la integración de RYC alimentos. En EEUU los ingresos crecieron 23% a/a. El EBITDA creció 36.1% a/a, con un margen que avanzó 73 pb. La utilidad avanzó 15.2% a/a.
- **COCA COLA:** Reportó mejor a lo esperado tanto en utilidades como en ingresos, así mismo revisó al alza su guía anual gracias a una demanda estable.
- **UBS:** Presentó un reporte mejor a lo esperado, impulsado por un incremento en las entradas de efectivo de los clientes a su negocio de gestión de patrimonio.

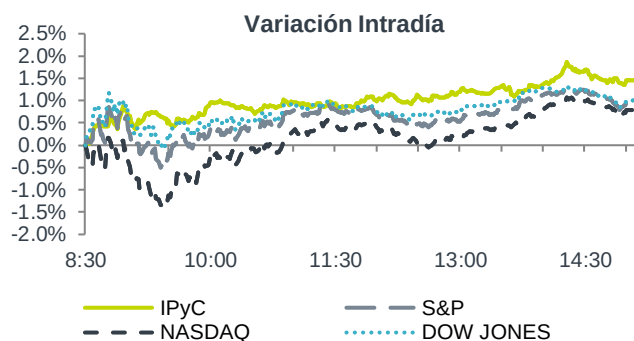
Neutral

- **TRAXION:** Los ingresos crecieron 24.3% a/a, impulsados por el desempeño en cada una de sus unidades. El EBITDA avanzó 3.6% a/a, con una caída de 348 pb en margen. La utilidad neta retrocedió 44.9% a/a afectado por un mayor costo de la deuda

Negativo

- **3M:** A pesar de reportar utilidades mejores a las estimadas, los ingresos no alcanzaron lo esperado, así mismo recortó su perspectiva anual.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,500	1.3%
S&P 500%	3,797	1.2%
Nasdaq	10,953	0.9%
Asia	436	-2.8%
Emergentes	34	-3.8%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.94% (+1pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 570pb. La curva de Mbonos se ajusta nuevamente con tendencia de empinamiento, beneficiando la parte corta de la curva con un par de puntos base a la baja, mientras los nodos de 30 años subieron +4pb, cediendo al alza en las tasas en EEUU.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien, siguiendo el movimiento de los bonos globales y en particular los Treasuries; mientras el mercado se prepara para la siguiente ronda de juntas de política monetaria, esta semana siendo el turno del Banco Central Europeo, la siguiente semana la reunión de la FED y en una semana más el turno de Banxico. El bono estadounidense de 10 años cerró en 4.24% (+2pb) y hoy baja a 4.18%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9212	
Nivel Alto operado o/n	19.9200	
Nivel Bajo operado o/n	19.9120	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.7500
Resistencia	20.4000	20.5000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.6497
EUR/USD	0.9862

Calendario de Indicadores Económico

Octubre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 23								
21:00 ME	Producción industrial - China	Sep. 22	■	a/a%	6.30	4.20	4.50	
20:00	Ventas minoristas - China	Sep. 22	■	a/a%	2.50	2.50	3.30	
21:00	PIB - China	3T22	★	a/a%	3.90	0.40	3.40	
Lun. 24								
06:00 MX	Inflación general	1Q Oct. 22	★	a/a%	8.53	8.29	8.36	
06:00	Inflación general	1Q Oct. 22	■	q/q%	0.44	0.10	0.51	
06:00	Inflación subyacente	1Q Oct. 22	■	q/q%	0.42	0.15	0.40	
08:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Oct. 22	★	Puntos	49.90	52.00	51.50	
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Oct. 22	★	Puntos	46.60	49.30	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.00	3.82	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.39	4.25	n.d.	
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Oct. 22	■	Puntos	45.70	47.80	47.10	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Oct. 22	■	Puntos	46.60	48.40	48.00	
Mar. 25								
06:00 MX	IGAE	Ago. 22	★	a/a%	5.70	1.27	3.30	
09:00	Reservas internacionales	21 Oct. 22	■	Mmdd		196.56	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		8.80	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		9.99	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		10.49	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%		10.88	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		9.49	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	20a	■	%		4.50	n.d.	
09:00 EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Oct. 22	★	Puntos		108.00	105.00	
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Oct. 22	■	Puntos		0.00	n.d.	
Miér. 26								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	21 Oct. 22	■	s/s%		-4.50	n.d.	
07:30	Balanza comercial (P)	Sep. 22	★	Mmdd		-87.30	-87.90	
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Sep. 22	★	m/m%		1.30	1.10	
09:00	Ventas de casas nuevas	Sep. 22	★	m/m%		28.80	-12.40	
09:30	Inventarios de petróleo	21 Oct. 22	★	Mdb		-1.73	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.14	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		4.23	n.d.	
Jue. 27								
06:00 MX	Tasa de desempleo	Sep. 22	■	%		3.50	n.d.	
06:00	Balanza comercial	Sep. 22	■	Mdd		-5,498.20	n.d.	
07:30 EE. UU.	PIB (P)	3T22	★	t/t%		-0.60	2.10	
07:30	Consumo Personal (P)	3T22	★	t/t%		2.00	0.80	
07:30	Deflactor del PIB (P)	3T22	■	t/t%		9.00	5.20	
07:30	Órdenes de bienes durables (P)	Sep. 22	★	m/m%		-0.20	n.d.	
07:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	22 Oct. 22	■	Miles		214.00	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.43	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.69	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		3.90	n.d.	
07:14 MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	27 Oct. 22	★	%		1.25	2.00	
07:14	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	27 Oct. 22	■	%		0.75	1.50	
07:14	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	27 Oct. 22	■	%		1.50	2.25	
07:45	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Vie. 28								
- MX	Balance público (YTD)	Sep. 22	■	Mmdd		-285.10	n.d.	
07:30 EE. UU.	Ingreso personal	Sep. 22	★	m/m%		0.30	0.30	
07:30	Consumo personal	Sep. 22	★	m/m%		0.40	0.40	
09:00	Ventas de casas pendientes	Sep. 22	■	m/m%		-2.00	-5.00	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Oct. 22	★	Puntos		59.50	59.50	
00:30 MD	PIB - Francia (P)	3T22	■	a/a%		4.20	n.d.	
01:45	Inflación al consumidor- Francia (P)	Oct. 22	■	a/a%		5.60	5.60	
03:00	PIB - Alemania (P)	3T22	■	a/a%		1.80	n.d.	
04:00	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Oct. 22	■	%		n.d.	n.d.	
07:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Oct. 22	■	a/a%		10.00	10.10	
*/ 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 ghernandez@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