

Clima de Apertura:

BRILLANTE



Octubre 4

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que las expectativas de que se requiera un menor ajuste monetario a lo descontado anteriormente puedan seguir restando presión al mercado de dinero y soportar el apetito por riesgo. Esto, después de que el RBA subiera las tasas en menor magnitud a lo previsto (+25 pb.) y tras los datos más débiles a lo esperado para el ISM manufacturero en los EE. UU. (ayer). Sin embargo, reconocemos que ello puede ser limitado por tensiones geopolíticas, después de que ayer se disparara un misil norcoreano hacia territorio japonés, así como por el tono restrictivo de los discursos de miembros de la Fed, puesto que el Presidente Regional de NY advirtió que, aunque el ajuste monetario ha enfriado algunas presiones, queda trabajo por hacer y tomará tiempo lograr la estabilidad de precios. El rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 3.60% (-4.1 pb.) y el índice dólar se debilita 0.8%. El precio del petróleo WTI sube a 85.4 dpb (+2.1%), previo a la junta de la OPEP+; el oro se aprecia 0.7%. En este contexto, el USDMXN se cotiza en \$19.98 (-5 cts.).

TMEC. Después de que ayer venciera el plazo mínimo (75 días) para solicitar la formación de paneles, por la disputa en torno a la política energética mexicana, EE. UU. y CAD decidieron extender el periodo de consultas con MX.

MX: Venta autos septiembre. Se comercializaron 85.8 mil unidades, 11.6% más que en el mismo mes de 2021, pero 14.8% menos que en 2019.

A seguir. Declaraciones de cuatro Presidentes Regionales de la Fed y, en MX, las reservas internacionales del Banxico y subastas de mercado de dinero.

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:00	Presidente Fed Dallas – EE. UU.	★
08:00	Presidente Fed NY – EE. UU.	★
08:15	Presidente Fed Cleveland – EE-UU.	★
12:00	Presidente Fed San Fco. – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Econorumbo octubre [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Banxico: Inflación alta y duradera [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Igae julio [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Continuaría el repunte. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con alzas, con lo cual el mercado podría seguir con repunte observado desde ayer, luego de un mes de septiembre que arrojó un saldo negativo para los mercados. Asimismo, el rendimiento del bono del tesoro a 10 años retrocede, ubicándose cerca de 3.58%, luego de haber llegado a niveles de 4.0%. En temas corporativos, las acciones de Credit Suisse avanzaban, repuntando después de las fuertes caídas observadas ante las preocupaciones sobre la situación financiera del banco. En temas económicos, hoy se publican las órdenes de bienes durables durante agosto, adicional a diversos miembros de la Reserva Federal que realizarán comentarios hoy.

Positivo

- **RIVIAN:** La producción del tercer trimestre incrementó 67% respecto al 2T, así mismo señaló que estaría en camino de cumplir sus objetivos de producción anual.
- **POSHMARK:** Naver estaría comprando la compañía por USD\$17.9 por acción, aproximadamente USD\$1,200 millones en efectivo.
- **GFNORTE:** El pasado 30 de septiembre de 2022, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con la opinión favorable de Banco de México, otorgó en favor de GFNorte la autorización para la constitución de una nueva institución de banca múltiple. El nuevo banco sería 100% digital.

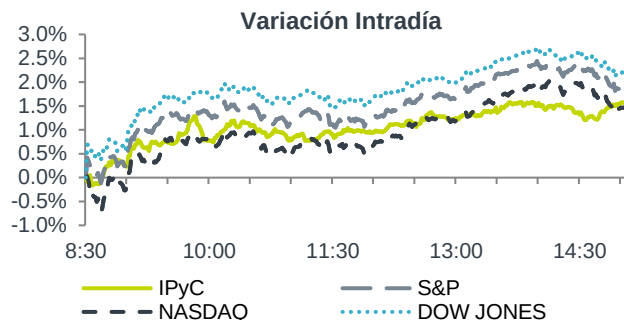
Neutral

- **FIBRA PROLOGIS:** En relación con el derecho de preferencia otorgado a los Tenedores de Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios, al término del periodo de suscripción, recibió ofertas de compra por 152,471,076 CBFIs a un precio de P\$52.00 por CBFÍ. Se estima recibir recursos brutos derivados de la suscripción por un total de P\$7,928 millones.

Negativo

- **ROCKET PHARMACEUTICAL:** Anunció planes para una oferta de acciones por un valor de USD\$100 millones, lo que presiona el precio de la acción en preapertura.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	29,491	2.7%
S&P 500	3,678	2.6%
Nasdaq	10,815	2.3%
Asia	465	0.0%
Emergentes	35	1.6%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.54% (-10pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 590pb. La curva de Mbonos bajó -8pb en promedio, siguiendo la apreciación en los bonos en EEUU que se alejan considerablemente de los niveles máximos registrados la semana pasada, encontrando algo de soporte en los índices de manufactura que salieron por debajo de estimados.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien, manteniendo la alta correlación con los Treasuries y quedando a la espera del resto de reportes programados para esta semana, además de cualquier escalamiento en los conflictos y tensiones geopolíticas. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.64% (-19pb) y en la apertura extiende la baja a 3.59%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9990	
Nivel Alto operado o/n	20.0120	
Nivel Bajo operado o/n	19.9770	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.7500
Resistencia	20.4000	20.5000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.8212
EUR/USD	0.9915

Calendario de Indicadores Económico

Octubre									
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 03									
	09:00	MX	Remesas	Ago. 22	■	Mdd	5,121.50	5,296.80	4,982.50
	09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
	09:30		Índice PMI Manufactura	Sep. 22	■	Puntos	50.30	48.50	n.d.
	12:00		IMEF Manufacturero	Sep. 22	■	Puntos	50.10	49.50	n.d.
	12:00		IMEF No Manufacturero	Sep. 22	■	Puntos	50.90	51.50	n.d.
	08:05	EE. UU.	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
	08:45		Índice PMI Manufactura (F)	Sep. 22	★	Puntos	52.00	51.80	51.80
	09:00		Gasto en construcción	Jul. 22	■	m/m%	-0.70	-0.60	-0.30
	09:00		ISM Manufactura	Sep. 22	★	Puntos	50.90	52.80	52.00
	10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.34	3.27	n.d.
	10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.85	3.85	n.d.
	14:10		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
	-		Venta total de vehículos	Sep. 22	■	Mda	13.49	13.18	13.50
	01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Sep. 22	■	Puntos	47.80	48.30	48.30
	02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Sep. 22	■	Puntos	48.40	48.50	38.50
Mar. 04									
	06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Sep. 22	■	Mda	85.84	91.12	n.d.
	09:00		Reservas internacionales	30 Sep. 22	■	Mmdd		197.20	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		9.25	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		9.75	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		10.44	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		10.93	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		9.10	n.d.
	12:30		Subasta tasa real	20a	■	%		4.33	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	0.00
	09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Ago. 22	★	m/m%		-0.20	-0.20
	10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		3.46	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)		★				
	-	ME	Junta OPEP+		★				
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									
P: Preliminar				Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+			Market Movers		
R: Revisión del dato preliminar				MD: Mercados Desarrollados			★	Alto	
F: Final				ME: Mercados Emergentes			★	Medio	
							■	Bajo	

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%
				

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
-------------------	---------------------	-------------------------