

Clima de apertura

Nublado



Análisis

26 de octubre de 2023

Perspectiva

+ Prevemos que el mayor catalizador para la sesión sea la asimilación del anuncio del BCE, de las fuertes cifras del PIB en los EE. UU. y de los reportes corporativos. Además, parte de la atención estará en el conflicto Israel-Hamás: el ejército israelí informó que anoche hizo una incursión en Gaza; y, por su parte, el Presidente de Rusia advirtió que el conflicto podría extenderse más allá de Medio Oriente.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con retrocesos, al tiempo que se continúan asimilando los resultados trimestrales, donde recientemente destacaron los resultados mixtos de compañías tecnológicas. Hoy destaca el reporte de Amazon al cierre; y, en México, los resultados de AC, BIMBO, TERRA y FIBRA MACQUARIE. El rendimiento del *treasury* a 10 años borró sus alzas iniciales tras las cifras del PIB en los EE. UU.; su símil alemán, reaccionó a la baja al anuncio del BCE. Al tiempo que el índice dólar se aprecia 0.2%, el USDMXN sube marginalmente, con lo que suma tres días al alza. El precio del oro sube ligeramente, posiblemente impulsado por la baja en los rendimientos en los bonos del tesoro.

Al detalle

+ Como era esperado, el BCE dejó sin cambios las principales tasas de interés. En el comunicado, aseguró que considera que las tasas están en niveles que contribuirán a regresar la inflación a la meta de 2%.

+ En los EE. UU., la cifra preliminar del PIB al 3T23 creció 4.9% t/t an., encima del 2.1% anterior y del 4.5% esperado, y siendo su mayor variación desde el 4T21. El deflactor de precios se aceleró de 1.7 a 3.5% (2.7% esperado).

+ AUTLAN: reportó en línea con el estimado, con caídas en ventas y EBITDA. La industria continúa afectada por la desaceleración en China.

+ BAIJO: En 3T23, la cartera de crédito registró un crecimiento de 8.6%, mientras que la utilidad neta creció 30.6% a/a. En noviembre, pagará un dividendo adicional de P\$1.35 por acción.

+ CEMEX: Reportó mejor a nuestro estimado, con el crecimiento en ventas y EBITDA impulsado por la estrategia en precios y menores costos de insumos.

+ GENERA: Al 3T23, la cartera de crédito creció 17.8% a/a. La utilidad neta mayoritaria retrocedió 17.4% a/a. Genera redujo su guía de resultados para este año.

+ KOF: Presentó un avance en ingresos y EBITDA, en línea con nuestras expectativas y las del mercado.

+ WALMEX: Los ingresos y EBITDA crecieron en línea con lo esperado por el mercado; la utilidad neta, arriba de lo previsto..

A seguir...

+ Subastas de valores gubernamentales y las ventas de casas pendientes para agosto en los EE. UU.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	4,181.75	↓	-0.67	8.31
Futuros Dow Jones	33,033.00	↓	-0.35	-0.76
Futuros Nasdaq	14,350.25	↓	-0.88	30.19
S&P/BMV IPC (cierre previo)	48,766.33	↑	1.01	0.62
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.33	↑	0.02	-5.99
EURUSD	1.06	↓	-0.13	-1.43
USDJPY	150.24	↑	0.01	14.58
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.93	↓	-2.32	105.7
Bono 10 años MX	10.23	↓	-0.50	119.0
TIIE 28d	11.50	↔	0.00	73.5
Cetes 28d	11.26	↔	0.00	116.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	1,984.77	↑	0.26	8.81
Petróleo WTI	82.73	↓	-3.12	3.08
Cobre	360.2	↑	0.31	-5.47

Notas de Interés:

- Trimestral: Autlán [Ver Nota](#)
- Trimestral: Banco del Bajío [Ver Nota](#)
- Eco Bx+: Igae Agosto [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

 @AyEVeporMas



Octubre

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 23							
06:00 MX	IGAE	Ago. 23	★	a/a%	3.70	0.15	n.d.
09:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.31	5.30	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.33	5.30	n.d.
Mar. 24							
06:00 MX	Inflación general	1Q Oct. 23	★	a/a%	4.27	4.47	4.37
06:00	Inflación general	1Q Oct. 23	■	q/q%	0.24	0.13	0.31
06:00	Inflación subyacente	1Q Oct. 23	■	q/q%	0.24	0.11	0.19
09:00	Reservas internacionales	20 Oct. 23	■	Mmdd	204.00	204.13	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.26	10.95	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.43	11.40	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.62	11.70	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%	11.77	11.45	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%	10.16	10.14	n.d.
11:30	Subasta tasa real	30	■	%	4.98	4.69	n.d.
07:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Oct. 23	★	Puntos	50.00	49.80	n.d.
07:45	Índice PMI Servicios (P)	Oct. 23	★	Puntos	50.90	50.10	n.d.
08:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Oct. 23	■	Puntos	3.00	5.00	n.d.
11:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%	5.05	4.82	n.d.
07:45 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Oct. 23	★	Puntos	43.00	39.60	n.d.
07:45	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Oct. 23	★	Puntos	40.70	43.40	n.d.
Miér. 25							
- MX	No se esperan indicadores						
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	20 Oct. 23	■	s/s%	-1.00	-6.90	n.d.
08:00	Ventas de casas nuevas	Sep. 23	★	m/m%	12.30	-8.70	1.30
08:30	Inventarios de petróleo	20 Oct. 23	★	Mdb	1.37	-4.49	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	4m	■	%	4.82	4.82	n.d.
11:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%	4.89	4.17	n.d.
14:35	Presidente Fed - J. Powell		★				
11:00 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Jue. 26							
06:00 MX	Tasa de desempleo	Sep. 23	■	%	2.70	2.70	n.d.
06:30 EE. UU.	Inventarios mayoristas (P)	Sep. 23	★	m/m%	0.00	-0.10	n.d.
06:30	Balanza comercial (P)	Sep. 23	★	Mmdd	-85.72	-84.60	-85.50
06:30	PIB (P)	3T23	★	t/t%	4.90	2.10	4.00
06:30	Consumo Personal (P)	3T23	★	t/t%	4.00	0.80	3.80
06:30	Deflactor del PIB (P)	3T23	■	t/t%	3.50	1.70	2.40
06:30	Órdenes de bienes durables (P)	Sep. 23	★	m/m%	4.70	0.10	1.00
06:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	21 Oct. 23	■	Miles	210.00	198.00	n.d.
08:00	Ventas de casas pendientes	Ago. 23	■	m/m%		-7.10	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.29	n.d.
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.29	n.d.
11:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		3.84	n.d.
06:15 MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	26 Oct. 23	★	%	4.50	4.50	4.50
06:15	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	26 Oct. 23	■	%	4.75	4.75	4.75
06:15	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	26 Oct. 23	■	%	4.00	4.00	4.00
06:45	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Vie. 27							
06:00 MX	Balanza comercial	Sep. 23	★	Mmdd		-1.38	n.d.
06:30 EE. UU.	Ingreso personal	Sep. 23	★	m/m%		0.40	0.40
06:30	Consumo personal	Sep. 23	★	m/m%		0.40	0.40
08:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Oct. 23	★	Puntos		63.00	63.00

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+
MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

Market Movers
★ Alto
★ Medio
■ Bajo

Clasificación

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").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo López Ponce, Elisa Alejandra Añorve Vargas, Ángel Ignacio Iván Huerta Monzalvo y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este documento 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 Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** 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 Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan 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 Bx+** 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 Bx+**, 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.

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 Bx+**.

ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo | Minoristas

Marisol Huerta Mondragón	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Financieras | Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

Analista Industriales

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz	55 56251500 x 31709	ghernandez@vepormas.com
--------------------------	---------------------	-------------------------

ANÁLISIS ECONÓMICO

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de Cima	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
--------------------------	---------------------	-------------------------

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

