

Clima de apertura

Despejado



Análisis

27 de octubre de 2023

Perspectiva

+ Estimamos que el apetito por riesgo sea soportado por las cifras de inflación en los EE. UU., prácticamente en línea con lo esperado, así como por la asimilación positiva de algunos reportes corporativos en el sector tecnológico. Lo anterior compensaría las constantes tensiones en Medio Oriente, donde Israel realizó una segunda incursión en Gaza.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses avanzan, al tiempo que se asimilan los últimos reportes corporativos de la semana, las cifras del gasto personal en EE. UU., y el acuerdo de Ford con el UAW. El rendimiento del bono del tesoro americano a 10 años y el índice dólar (+0.1%) devolvieron parte de sus alzas iniciales, después de publicarse el dato del índice de precios del gasto personal en los EE. UU. El USDMXN se mantuvo a la baja tras revelarse dichas cifras, con lo que sumó dos sesiones en descenso. Los precios del petróleo se presionan ante el recrudecimiento de la guerra Israel-Hamás y el ataque de EE. UU. a objetivos en Siria.

Al detalle

+ El gasto personal se aceleró más a lo previsto (0.7 vs. 0.5% m/m). El índice de precios se expandió 0.4% (0.3% esperado); el subyacente pasó de 0.1 a 0.3% (en línea), presionado por el rubro de servicios.

+ Las acciones de Amazon subían previo a la apertura, gracias a que reportó menor a lo esperado, con un aumento de ingresos de 13%.

+ Los resultados trimestrales de Intel superaron expectativas, y la empresa dio conocer una guía de resultados positiva y un plan de ahorro en costos por USD\$3 mil millones.

+AC: Los ingresos crecieron 2.1% a/a con un avance en volumen de 7.5% a/a, el EBITDA avanzó 7.3% a/a, en línea con nuestras expectativas y las del consenso de mercado. La utilidad neta creció 7.2% y quedo por debajo de las expectativas del mercado.

+ Cemex revisó al alza su guía en términos de Ebitda. En su reporte del 3T23, presentó alza en ingresos de +15.5% a/a, y en Ebitda comparable de +40.2% a/a.

+ Los ingresos de Terrafina disminuyeron 8.5% a/a mientras que el flujo de la operación (FFO) retrocedió 10.6%, por el efecto cambiario y por la presión en el gasto por intereses.

+ Los ingresos, el Ebitda y la utilidad cayeron más a lo previsto por nosotros y el mercado.

A seguir...

+ Hoy, la confianza del consumidor para octubre en los EE. UU. La siguiente semana, las cifras preliminares del PIB al 3T23 y de inflación para octubre en la Eurozona; en el Reino Unido, la decisión del BoE; en los EE. UU., el anuncio de la Fed y las nóminas no agrícolas de octubre; en México, la primera estimación del PIB al 3T23.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	4,174.50	↑	0.43	8.12
Futuros Dow Jones	32,885.00	↑	0.03	-1.20
Futuros Nasdaq	14,319.25	↑	0.88	29.91
S&P/BMV IPC (cierre previo)	49,173.43	↑	0.83	1.46
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.06	↓	-0.52	-7.38
EURUSD	1.05	↓	-0.19	-1.51
USDJPY	149.92	↓	-0.32	14.34
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.86	↑	1.34	98.3
Bono 10 años MX	10.11	↑	0.10	107.1
TIIE 28d	11.51	↔	0.00	73.6
Cetes 28d	11.26	↔	0.00	116.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	1,985.03	↑	0.02	8.83
Petróleo WTI	84.94	↑	2.08	5.83
Cobre	363.65	↑	1.45	-4.57

Notas de Interés:

- **Trimestral:** Terrafina [Ver Nota](#)
- **Trimestral:** Grupo Bimbo [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Noviembre [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de** [Análisis y Estrategia](#)

 @AyEVaporMas



Calendario de Indicadores Económicos

Noviembre									
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 27									
	06:00	MX	Balanza comercial	Sep. 23	★	Mmdd	-1.48	-1.38	n.d.
	06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Sep. 23	★	m/m%	0.30	0.40	0.40
	06:30		Consumo personal	Sep. 23	★	m/m%	0.70	0.40	0.40
	08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Oct. 23	★	Puntos		63.00	63.00
Lun. 30									
	11:30	MX	Subasta tasa nominal	1m	■	%		11.26	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		11.43	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		11.62	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		11.75	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		9.68	n.d.
	11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		6.31	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		9.68	n.d.
	-		Balance público (YTD)	Sep. 23	■	Mmdd		-489.30	n.d.
	11:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		5.31	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		5.33	n.d.
	03:00	MD	PIB - Alemania (F)	3T23	■	a/a%		-0.60	n.d.
	04:00		Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Oct. 23	■	%		-17.90	n.d.
	07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Oct. 23	■	a/a%		4.50	n.d.
	17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Sep. 23	■	m/m%		-0.70	2.30
	19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Oct. 23	■	Puntos		50.20	50.20
Mar. 31									
	06:00	MX	PIB (P)	3T23	★	a/a%		3.60	n.d.
	09:00		Reservas internacionales	27 Oct. 23	■	Mmdd		204.00	n.d.
	08:00	EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Oct. 23	★	Puntos		103.00	100.00
	09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		5.19	n.d.
	23:30	MD	PIB - Francia (P)	3T23	★	a/a%		0.50	n.d.
	01:45		Inflación al consumidor- Francia (P)	Oct. 23	■	a/a%		4.90	4.00
	04:00		PIB - Eurozona (P)	3T23	★	a/a%		0.50	n.d.
	04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Oct. 23	■	a/a%		3.10	n.d.
	19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Oct. 23	■	Puntos		50.60	50.80
Miér. 01									
	09:00	MX	Remesas	Sep. 23	■	Mdd		5,563.00	n.d.
	09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
	09:30		Índice PMI Manufactura	Oct. 23	■	Puntos		49.80	n.d.
	12:00		IMEF Manufacturero	Oct. 23	■	Puntos		51.30	n.d.
	12:00		IMEF No Manufacturero	Oct. 23	■	Puntos		53.30	n.d.
	-		Creación de empleo formal- IMSS	Oct. 23	■	Miles		132.60	n.d.
	05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	27 Oct. 23	■	s/s%		-1.00	n.d.
	06:15		Creación de empleo privado ADP	Oct. 23	★	Miles		89.00	135.00
	07:45		Índice PMI Manufactura (F)	Oct. 23	★	Puntos		50.00	n.d.
	08:00		Gasto en construcción	Sep. 23	■	m/m%		0.50	0.40
	08:00		ISM Manufactura	Oct. 23	★	Puntos		49.00	49.00
	08:30		Inventarios de petróleo	27 Oct. 23	★	Mdb		1.37	n.d.
	09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		5.34	n.d.
	12:00		Anuncio Política Monetaria Fed	01 Nov. 23	★	%		5.50	5.50
	12:30		Presidente Fed - J. Powell		★				
	-		Venta total de vehículos	Oct. 23	■	Mda		15.67	15.10
Jue. 02									
	-	MX	No se esperan indicadores						
	06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 Oct. 23	■	Miles		210.00	n.d.
	08:00		Órdenes a fábricas	Sep. 23	■	m/m%		1.20	1.00
	08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Sep. 23	★	m/m%		4.70	n.d.
	09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.30	n.d.
	09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.33	n.d.
	01:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Oct. 23	■	Puntos		40.70	n.d.
	02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Oct. 23	■	Puntos		43.00	n.d.
	05:00		Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	02 Nov. 23	★	%		5.25	n.d.
	05:30		Gobernador BoE- A. Bailey		★				
Vie. 03									
	06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Oct. 23	■	Mda		118.04	n.d.
	06:00		Inversión fija bruta	Ago. 23	★	a/a%		29.90	n.d.
	06:00		Consumo privado	Ago. 23	★	a/a%		4.00	n.d.
	06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Oct. 23	★	Miles		336.00	173.00
	06:30		Tasa de desempleo	Oct. 23	★	%		3.80	3.80
	06:30		Salarios nominales	Oct. 23	★	a/a%		4.20	4.20
	07:45		Índice PMI Servicios (F)	Oct. 23	★	Puntos		50.90	n.d.
	03:00	MD	Tasa de desempleo- Eurozona	Sep. 23	★	%		6.40	n.d.

*/ 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

