

Clima de apertura

Despejado



Análisis

31 de octubre de 2023

Perspectiva

+ No descartamos que inicialmente se mantenga cierto apetito por riesgo, impulsado por: i) reportes corporativos mejores a lo esperado de algunas emisoras; ii) el posible acuerdo entre empresas automotrices y sindicatos para poner fin a una huelga que se extendió por seis semanas; y, iii) datos de inflación menores a lo previsto en Europa, pese a que el PIB decepcionó. El ánimo podría verse limitado mientras se está a la espera del anuncio de la Fed de mañana.

+ Los futuros de los mercados financieros se ubican en terreno positivo, evaluando reportes corporativos, donde sobresalen las cifras de Caterpillar, que fueron mejores a lo esperado, aunque mandó una guía débil para el 4T. El rendimiento del *treasury* a 10 años cotiza en 4.82% a la espera del anuncio de la Fed de mañana, pero también porque ayer el Departamento del Tesoro redujo sorpresivamente su objetivo de financiamiento trimestral, de 852 a 776 mmdd. El dólar retrocede 0.1% frente a la cesta de divisas, con algunas monedas emergentes liderando el avance, y donde destaca el retroceso del yen japonés (-1.1%), asimilando el anuncio del BoJ de ayer, que señaló que sería más flexible a lo esperado en cuanto a su política para controlar de la curva de rendimientos.

Al detalle

+ En el 3T23, el PIB de la E. Z. se contrajo 0.1% a tasa trimestral y creció 0.1% a tasa anual, en ambos casos, decepcionaron sus estimados. La inflación se desaceleró a 2.9% (3.1% esp., 4.3% ant.), su menor expansión anual desde octubre de 2021.

+ El PIB de México creció 0.9% t/t (cifras ajustadas), gracias al avance de todas las ramas de la economía, en especial de la actividad agropecuaria. A tasa anual creció 3.3%.

PEÑOLES: La empresa reportó un incremento en ventas de 18.5% a/a, principalmente por mayores precios de metales preciosos y por el incremento de volúmenes vendidos.

CEMEX: Anunció el día de ayer el refinanciamiento de su crédito sindicado por USD\$3 mil millones, extendiendo su vencimiento a 2028.

BIMBO: A través Bimbo Bakeries USA ,llevó a cabo la emisión de notas por USD\$450 millones con cupón de 6.05% y vencimiento en 2029 y notas internacionales por USD\$550 millones con cupón de 6.40% con vencimiento en 2034.

BP: Reportó una caída en utilidades mayor a lo esperado.

PINTEREST: Presentó resultados mejores a lo esperado, gracias al aumento en el promedio de usuarios.

PFIZER: Las acciones retroceden tras reportar una pérdida ajustada menor de lo esperado para el tercer trimestre, ya que registró cargos relacionados en gran medida con las luchas por su tratamiento antiviral Covid Paxlovid y su vacuna Covid.

A seguir...

+ El PMI manufacturero Caixin de China.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	4,197.75	↑	0.29	8.72
Futuros Dow Jones	33,076.00	↑	0.18	-0.63
Futuros Nasdaq	14,444.00	↑	0.19	31.04
S&P/BMV IPC (cierre previo)	49,277.36	↑	0.62	1.68
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.96	↓	-0.51	-7.91
EURUSD	1.06	↑	0.29	-0.55
USDJPY	150.71	↑	1.08	14.94
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.82	↓	-7.61	94.3
Bono 10 años MX	10.22	↑	1.50	117.9
TIIE 28d	11.50	↔	0.00	73.5
Cetes 28d	11.09	↔	0.00	99.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	1,998.70	↑	0.13	9.58
Petróleo WTI	82.64	↑	0.40	2.97
Cobre	365.8	↓	-0.01	-4.00

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



Noviembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 30								
11:30	MX	Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.09	11.26	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.39	11.43	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.71	11.62	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	11.87	11.75	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	10.23	9.68	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	6.38	6.31	n.d.
-		Balance público (YTD)	Sep. 23	■	Mmdd	-132.56	-489.30	n.d.
11:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.33	5.31	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.32	5.33	n.d.
03:00	MD	PIB - Alemania (F)	3T23	■	a/a%	-0.30	-0.60	n.d.
04:00		Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Oct. 23	■	%	-17.90	-17.90	-17.80
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Oct. 23	■	a/a%	3.80	4.50	n.d.
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Sep. 23	■	m/m%	0.20	-0.70	2.30
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Oct. 23	■	Puntos	49.50	50.20	50.20
Mar. 31								
06:00	MX	PIB (P)	3T23	★	a/a%	3.30	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.
02:30	MD	PIB - Francia (P)	3T23	★	a/a%	0.70	0.70	1.10
01:45		Inflación al consumidor- Francia (P)	Oct. 23	■	a/a%	4.00	4.90	4.00
04:00		PIB - Eurozona (P)	3T23	★	a/a%	0.10	0.50	n.d.
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Oct. 23	■	a/a%	2.90	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			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

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

