

Económico

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

Mayor optimismo sobre negociaciones comerciales EEUU - China. El Viceministro de Relaciones Exteriores de China destacó los logros alcanzados en las últimas conversaciones, y recalzó la voluntad que tiene su país de alcanzar un acuerdo. En función de lo anterior, monedas emergentes encabezan ganancias al interior de la cesta de divisas (real brasileño +0.6%, rand sudafricano +0.5%, peso mexicano +0.2%), y el precio del petróleo sube 0.9% (WTI).

PM británico someterá su plan de *Brexit* a votación. Luego de ser rechazada una segunda votación por el Vocero del Parlamento Británico, B. Johnson buscará nueva la aprobación de su acuerdo en segunda y tercera lectura (martes y jueves); la votación programada para hoy, será crucial pues se sabrá si dicho acuerdo cuenta con el suficiente apoyo. Esta mañana la libra esterlina se depreció 0.4% frente al dólar, y es la moneda con el peor desempeño al interior de la cesta de divisas.

En septiembre, la tasa de desempleo en México subió a 3.8% (en línea con lo esperado). Subió por sexto mes consecutivo, y alcanzó su mayor nivel desde 2016. Con cifras ajustadas por estacionalidad, el ratio se mantuvo en 3.5%. El deterioro en el mercado laboral mexicano es un riesgo para el consumo privado, principal motor de la actividad económica. Durante la madrugada el USDMXN tocó un mínimo de \$19.08 (-3 cts).

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de Expectativas –Citibanamex (MX)	★
09:00	Índice de Actividad Manufacturera Richmond (EEUU)	■
09:00	Ventas de Casas Pendientes (EEUU)	■

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Minutas Banxico: Prud. vs Oportunidad [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Minutas Fed: Difieren Posturas [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Inflación MX Sept.: Cae en Meta [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Menor tensión geopolítica, impulso por reportes corporativos. Los futuros de los mercados financieros operan en terreno positivo, ya que se observan menores tensiones en la parte comercial ante una posible resolución entre EEUU y China el siguiente mes, que si bien no será el final de la negociación, sería un paso importante. A lo anterior se suman reportes corporativos de las empresas del S&P que al momento mantienen un balance positivo, hoy tocará el turno a las empresas del sector consumo, donde se espera el reporte de Chipotle, Whirlpool y Kimberly Clark, donde esta última ya dio a conocer una mejora en sus perspectivas de crecimiento para este año de un +3% a +4% en ventas y de +6.7% a +6.9% en utilidades. Por otra parte el primer ministro Justin Trudeau, ganó la elección en Canadá, lo que es tomado como positivo por los mercados.

En Europa se espera una votación sobre el acuerdo del Brexit a las 7:00 pm.

En México hoy se esperan los reportes al cierre de mercado de LIVEPOL y GCC

Positivo

- **Procter & Gamble:** Incrementó sus expectativas en ingresos y utilidades para este año, luego de que sus resultados trimestrales fueron mejores a lo esperado, gracias a la demanda de artículos de cuidado personal.
- **LALA:** Reportó cifras por arriba de nuestras expectativas y las del mercado a nivel operativo, impulsada por los ingresos recibidos de la venta de *Lactalis*.

Neutral

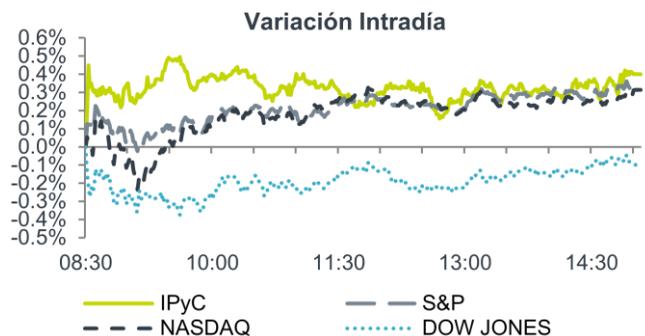
- **VINTE:** Incrementó en 25% su participación en el desarrollo inmobiliario “Jardines de Mayakoba”, con lo que su participación en dicho fideicomiso incrementó a 75%. El restante 25% fue adquirido por un vehículo gestionado y participado por BK Partners

Negativo

- **McDonald's:** Sus resultados estuvieron por debajo de lo esperado, debido a que las ventas mismas tiendas de la compañía en EEUU registraron un crecimiento menor al previsto, ante presiones competitivas.

	Nivel	Var %
Dow Jones	26,766	-0.11
S&P 500	3,009	0.07
Nasdaq	7,972	0.30
Asia*	520	-0.14
Emergentes*	42	0.49

*Cierres



Notas de Interés:

- **REPORTE TRIMESTRAL –LALA 3T19**

Cambios

Gilberto Romero G. gromerog@vepormas.com | Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

Justin Trudeau, Primer Ministro de Canadá, gana elecciones para un segundo mandato asegurando sin mayoría absoluta, pero con los suficientes asientos para un gobierno estable con el apoyo de los partidos chicos. Los mercados no reaccionan a esta noticia ya que la economía de este país tuvo un buen desempeño durante su primera administración.

Con el voto del día de hoy en el parlamento británico, el Primer Ministro Boris Johnson sabrá si puede asegurar su acuerdo para el Brexit y que esto se logre antes del 31 de octubre.

Las acciones de UBS subieron más del 2% después reportaron mejor de lo esperado. Hoy continúan los reportes de distintas empresas.

El índice MSCI Asia-Pacífico ganó 0.4% ya que se mantiene el optimismo después de comentarios del Presidente Donald Trump donde dice que las pláticas continúan. Los mercados japoneses estuvieron cerrados por día feriado. En Europa, el índice Stoxx 600 subía 0.1%. se espera que los futuros del S&P 500 abran sin muchos cambios.

Las monedas siguen operando en tono positivo ya que se mantiene el optimismo en que Estados Unidos y China llegaran a un acuerdo. El MXN se mantiene en los niveles bajos en los últimos días, operando entre 19.08 y 19.16, donde también destacan los avances en la aprobación del T-MEC siendo la cuarta moneda con mejor desempeño frente al dólar.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.0940	
Nivel Alto operado o/n	19.1352	
Nivel Bajo operado o/n	19.0884	
Puntos Swap o/n	0.003200	0.006700
Soporte	19.2500	19.4500
Resistencia	19.1000	19.0200
Otros Activos		
Instrumento	Nivel	
EUR/MXN	21.2307	
EUR/USD	1.1125	

Calendario de Indicadores Económicos

Octubre								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 20								
	- MX	Fecha límite para aprobación de Ley de Ingresos (Cámara de Diputados)						
18:50	MD	Balanza Comercial- Japón	Sep. 19	★	Mmdy	-123.00	-143.50	54.00
Lun. 21								
	- MX	No se esperan indicadores						
10:30	EEUU	Subasta Tasa Nominal	3m	■	%	1.63	1.64	n.d.
10:30		Subasta Tasa Nominal	6m	■	%	1.60	1.62	n.d.
Mar. 22								
06:00	MX	Tasa de Desempleo	Sep. 19	■	%	3.80	3.74	3.81
09:00		Reservas Internacionales	18 Oct. 19	■	Mmdd		180.32	n.d.
11:30		Subasta Tasa Nominal	10a	■	%		7.08	n.d.
	-	Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★				
09:00	EEUU	Índice de Actividad Manufacturera Richmond	Oct. 19	■	Puntos		-9.00	n.d.
09:00		Ventas de Casas Pendientes	Sep. 19	■	m/m%		1.30	-0.50
12:00		Subasta Tasa Nominal	2a	■	%		1.61	n.d.
Mier. 23								
	- MX	No se esperan indicadores						
06:00	EEUU	Aplicaciones de Hipotecas	18 Oct. 19	■	s/s%		0.50	n.d.
09:30		Inventarios de Petróleo	18 Oct. 19	★	Mdb		9.28	n.d.
12:00		Subasta Tasa Nominal	5a	■	%		1.60	n.d.
04:00	MD	Confianza del Consumidor- Eurozona (P)	Oct. 19	■	%		-6.50	-6.50
Jue. 24								
06:00	MX	IGAE	Ago. 19	★	a/a%		0.33	n.d.
06:00		Inflación General	1Q Oct. 19	★	a/a%		3.01	n.d.
06:00		Inflación General	1Q Oct. 19	■	q/q%		0.13	n.d.
06:00		Inflación Subyacente	1Q Oct. 19	■	q/q%		0.12	n.d.
07:30	EEUU	Órdenes de Bienes Durables (P)	Sep. 19	★	m/m%		0.20	-0.60
07:30		Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	19 oct. 19	■	Miles		214.00	n.d.
08:45		Índice PMI Manufactura (P)	Oct. 19	★	Puntos		51.00	n.d.
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Oct. 19	★	Puntos		50.90	n.d.
09:00		Ventas de Casas Nuevas	Sep. 19	★	m/m%		7.10	-0.40
10:30		Subasta Tasa Nominal	4s	■	%		1.72	n.d.
10:30		Subasta Tasa Nominal	8s	■	%		1.67	n.d.
12:00		Subasta Tasa Nominal	7a	■	%		1.63	n.d.
02:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Oct. 19	■	Puntos		41.70	42.00
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Oct. 19	■	Puntos		45.70	46.00
06:45		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	24 Oct. 19	★	%		0.00	0.00
06:45		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	24 Oct. 19	■	%		-0.20	-0.50
06:45		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	12 Sep. 19	■	%		0.25	0.25
07:30		Presidente BCE - M. Draghi		★				
Vie. 25								
06:00	MX	Ventas Minoristas INEGI	Ago. 19	■	a/a%		2.10	n.d.
09:00	EEUU	Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (F)	Oct. 19	★	Puntos		96.00	96.00

*/
Bloomberg
P:
Preliminar

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+

MD: Mercados Desarrollados

Market
Movers

★ Alto

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

Categorías y Criterios de Opinión

Categoría	Características	Condición En Estrategia	Diferencia Vs. Rendimiento IPyC
FAVORITA	Emisora que cumple nuestros dos requisitos básicos: 1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	Forma parte de nuestro portafolio de estrategia	Mayor a 5.00 pp
¡ATENCIÓN!	Emisora que está muy cerca de cumplir nuestros dos requisitos básicos: 1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	Puede o no formar parte de nuestro portafolio de estrategia	En un rango igual o menor a 5.00 pp
NO POR AHORA	Emisora que por ahora No cumple nuestros dos requisitos básicos: 1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	No forma parte de nuestro portafolio de estrategia	Menor a 5.00 pp

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 Vargas 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 55 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

ANÁLISIS BURSÁTIL

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena 55 56251500 x 31465 jrlich@vepormas.com

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@vepormas.com

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez Ponce 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

Gerente de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 asaldana@vepormas.com

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31724 ahuerta@vepormas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán 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 Leal 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepormas.com