

SOLEADO

Económico

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

Negociación EEUU-China manda señales positivas. El que la negociación comercial se extendieran al día de hoy (D. Trump se reunirá con Viceprimer ministro chino) y comentarios del Presidente de EEUU sobre progresos en la negociación, generan expectativas de que pudieran haber acuerdos intermedios en la materia. Ello produce que divisas emergentes se aprecien contra el dólar (rand sudafricano +1.4%, peso mexicano +0.5%), al tiempo que acota la demanda por activos de refugio, induciendo caídas en el oro (-0.6%) y alzas en los rendimientos de bonos soberanos en países desarrollados (Alemania +1.5 pb, EEUU +3.3 pb.).

Se aleja posibilidad de Brexit “duro”. Aumenta la posibilidad de un acuerdo antes de la fecha de salida (31 octubre), tras la reunión entre los PM del Reino Unido e Irlanda, y en función de que el negociador de la UE indicó que las negociaciones pueden comenzar de forma “seria”. La libra esterlina avanza 1.4% frente al dólar.

Ataque a buque iraní impulsa precio de petróleo. El evento reactiva la preocupación acerca de posibles interrupciones en la oferta global. Ello, junto con un menor pesimismo en otros temas geopolíticos (Guerra Comercial, *Brexit*), produce un avance de 1.5% en el precio del crudo (WTI).

Industria MX cae menos en agosto (-1.3% a/a vs. -1.7% previo); manufactura revierte avances (-0.5% a/a). El dato exhibió su mejor desempeño desde abril, pese a caer anualmente por quinto mes al hilo; la manufactura revirtió su avance de 3.0% en julio, al contraerse -0.5%, pese a que las exportaciones del sector crecieron 3.7% en agosto. Persisten riesgos para la variable, pero podría haber una ligera recuperación al final del año si se estabiliza la producción de crudo, se acota el subejercicio del gasto público y se disipa parcialmente la incertidumbre interna y externa (inversión). El USDMXN se cotiza en \$19.36, 8 cts. menos que al cierre de ayer.

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Confianza Consumidor U. Michigan (EEUU)	★
12:15	Presidente Fed Boston - E. Rosengren (EEUU)	★
18:00	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (EEUU)	★
-	Reunión comercial EEUU - China	★

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

Esperan reunión de Trump y Liu He. Los futuros de los mercados estadounidenses operan en terreno positivo, ante el optimismo que gira en torno a las noticias comerciales, luego de que ayer se reunieran los ministros comerciales de ambas naciones. Hoy Trump se reunirá con el viceprimer ministro Chino Liu He alrededor de las 13:45hrs., los mercados apuestan a una reunión positiva en la que de entrada esperan se suspendan el aumento de tarifas programado para el 15 de octubre en conjunto con un pacto de divisas previamente acordado. En otros temas los inversionistas se mantienen atentos a la tensión generada por el ataque a buque iraní en el mar rojo. Mientras que los reportes de las empresas al 3T19, comienzan a fluir y cobran importancia. En Europa los mercados se ubican en terreno positivo reaccionan a noticias favorables respecto a las posibilidades de alcanzar un acuerdo sobre el Brexit, luego de que las últimas reuniones al respecto fueron catalogadas como constructivas.

Positivo

- **BIMBO:** Adquirió la empresa británica *Mr Bagels Limited*, maniobra que forma parte de su estrategia para incrementar sus operaciones fuera del continente americano.
- **FNOVA:** Llegó a un acuerdo para el arrendamiento por tres años de una nave industrial de 86,223 pies cuadrados en Ciudad Juárez a un arrendador canadiense productor de vehículos de recreación. FNOVA invertirá US\$ 5.8 millones.

Neutral

- **FINN:** Fibra Inn anunció la venta del hotel tecnológico norte por un monto de P\$ 40 millones. Los recursos serán utilizados para recompra de certificados e inversiones en otros hoteles.
- **MAXCOM:** Anunció al resultado de su aumento de capital, en donde a través de la emisión de 120 millones de acciones la empresa recibió P\$ 300 millones, con lo que el capital social de la empresa se ubicó en P\$ 1,854.4 millones.

Negativo

- **CONSUMO:** En septiembre, las ventas totales de la ANTAD incrementaron 6.5% a/a mientras que las ventas en tiendas con más de un año de operación (VMT) aumentaron 1.6% a/a. Pot tipo de tienda, el aumento a/a en VMT fue: Autoservicios 2.7%, Departamentales -0.6% y Especializadas 2.3%.

	Nivel	Var %
Dow Jones	26,743	0.98
S&P 500	2,971	1.00
Nasdaq	7,847	1.11
Asia*	503	-0.36
Emergentes*	41	1.44

*Cierres

Notas de Interés:

- **PREVIO – GFNORTE 3T19**
- **PREVIO – ALFA 3T19**
- **PREVIO – AC 3T19**



Cambios

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

El presidente Donald Trump dijo que el primer día de conversaciones comerciales de alto nivel con China en Washington fue "muy bueno" y que planea reunirse hoy con el viceprimer ministro chino, Liu He. Si bien no hay expectativas para un anuncio importante de un acuerdo, los mercados reaccionaron positivamente a un progreso suficiente hacia un acuerdo parcial que suspendería un aumento de tarifas planeado para el 15 de octubre. China se ha ofrecido a realizar más compras agrícolas y puede acordar lanzar un pacto de divisas previamente acordado, mientras se pide el fin de las sanciones a su mayor compañía naviera y un alto a los aranceles adicionales.

Un tanquero iraní fue alcanzado por misiles cerca del puerto saudita de Jeddah, dañando significativamente el buque y causando un derrame de petróleo. Un portavoz de la National Iranian Tanker Company dijo inicialmente que los cohetes provenían de Arabia Saudita, un reclamo que la compañía luego retiró en un comunicado. Los futuros del crudo Brent saltaron a raíz del ataque para negociarse por encima de \$ 60 por barril. Con las tensiones ya altas en la región después del ataque del mes pasado a las instalaciones petroleras sauditas, el Ministerio de Relaciones Exteriores de China, que importa una porción significativa de su petróleo del Golfo Pérsico, se encuentra entre los que piden moderación.

La reunión de ayer entre el primer ministro del Reino Unido, Boris Johnson, y su homólogo irlandés ha inyectado algunas esperanzas de último momento para un acuerdo sobre la salida de Gran Bretaña de la Unión Europea. La libra saltó a medida que aumentaba el optimismo para un acuerdo. Las conversaciones entre el Reino Unido y la UE están en marcha en Bruselas hoy, con el presidente del Consejo Europeo, Donald Tusk, diciendo que hay "señales prometedoras" de que un acuerdo es posible.

El índice MSCI Asia-Pacífico subió un 1,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,9% arriba, ya que los inversores dieron la bienvenida a los ruidos comerciales positivos de las conversaciones en Washington. En Europa, el índice Stoxx 600 arriba 1.3%, con las acciones cíclicas lideraron las ganancias. Los futuros del S&P 500 apuntan a un avance de más del 1% en la apertura con el rendimiento del Tesoro a 10 años en 1.672%.

Las monedas emergentes las más beneficiadas por la debilidad del USD ante el buen avance de las negociaciones entre Cina y EU que permitan un pre acuerdo y el freno a mayores aranceles.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.3745	
Nivel Alto operado o/n	19.4358	
Nivel Bajo operado o/n	19.3721	
Puntos Swap o/n	0.009820	0.014820
Soporte	19.4500	19.6000
Resistencia	19.3000	19.2000
Otros Activos		
Instrumento	Nivel	
EUR/MXN	21.3880	
EUR/USD	1.1043	

Calendario de Indicadores Económicos

Octubre								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 11								
06:00	MX	Producción Industrial	Ago. 19	■	a/a%	-1.30	-1.70	-2.00
06:00		Producción Manufacturera	Ago. 19	■	a/a%	-0.50	3.00	1.10
-		Creación de Empleo Formal- IMSS	Sep. 19	■	Miles		36.60	n.d.
07:00	EEUU	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
09:00		Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (P)	Oct. 19	★	Puntos		93.20	92.30
12:15		Presidente Fed Boston - E. Rosengren (con voto)		★				
18:00		Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (sin voto)		★				
-		Reunión comercial EEUU - China		★				
01:00	MD	Inflación al Consumidor- Alemania (F)	Sep. 19	■	a/a%	1.20	1.20	1.20
Dom. 13								
-	ME	Balanza Comercial- China	Sep. 19	★	Mmdd		34.83	35.00
Lun. 14								
-	MX	No se esperan indicadores						
-	EEUU	Día Ferido por Columbus Day		★				
04:00	MD	Producción Industrial- Eurozona	Ago. 19	■	a/a%		-0.40	0.30
23:30		Producción Industrial - Japón (F)	Ago. 19	■	a/a%		-4.70	n.d.
20:30	ME	Inflación al Consumidor - China	Sep. 19	★	a/a%		2.80	2.90
20:30		Inflación al Productor- China	Sep. 19	■	a/a%		-0.80	-1.20
Mar. 15								
09:00	MX	Reservas Internacionales	11 Oct. 19	■	Mmdd		180.80	n.d.
11:30		Subasta Tasa Real	3a	■	%		3.63	n.d.
11:30		Subasta Tasa Nominal	3a	■	%		7.01	n.d.
03:25	EEUU	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★				
07:30		Índice de Manufactura Empire	Oct. 19	■	m/m%		2.00	0.00
08:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (con voto)		★				
10:30		Subasta Tasa Nominal	3m	■	%		1.68	n.d.
10:30		Subasta Tasa Nominal	6m	■	%		1.69	n.d.
11:45		Presidente Fed Kansas - E. George (sin voto)		★				
14:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
01:45	MD	Inflación al Consumidor- Francia (F)	Sep. 19	■	a/a%		0.90	n.d.
Mier. 16								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EEUU	Aplicaciones de Hipotecas	11 Oct. 19	■	s/s%		5.20	n.d.
07:30		Ventas Minoristas	Sep. 19	★	m/m%		0.40	0.30
09:45		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
13:00		Beige Book- Fed		★				
13:00		Junta Gobernadores Fed - L. Brainard (con voto)		★				
03:30	MD	Inflación al Consumidor- Reino Unido	Sep. 19	■	a/a%		1.70	1.90
04:00		Balanza Comercial- Eurozona	Ago. 19	★	Mmdd		24.80	n.d.
04:00		Inflación al Consumidor-Eurozona (F)	Sep. 19	■	a/a%		1.00	0.90
08:00		Gobernador BoE- M. Carney		★				
16:00		Gobernador BoE- M. Carney		★				
Jue. 17								
-	MX	No se esperan indicadores						
07:30	EEUU	Permisos de Construcción	Sep. 19	★	m/m%		8.20	-5.60
07:30		Inicios de Casas	Sep. 19	★	m/m%		12.30	-3.40

07:30	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	12 Oct. 19	■	Miles	210.00	n.d.
08:15	Producción Industrial	Sep. 19	★	m/m%	0.60	-0.10
10:00	Inventarios de Petróleo	11 Oct. 19	★	Mdb	2.93	n.d.
10:30	Subasta Tasa Nominal	4s	■	%	1.72	n.d.
10:30	Subasta Tasa Nominal	8s	■	%	1.82	n.d.
12:00	Subasta Tasa Nominal	5a	■	%	0.15	n.d.
13:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★			
13:00	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★			
15:20	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★			
21:00	ME Producción Industrial - China	Sep. 19	■	a/a%	4.40	4.90
21:00	Ventas Minoristas - China	Sep. 19	■	a/a%	7.50	7.80
21:00	PIB- China	3T19	★	a/a%	6.20	6.10
Vie. 18						n.d.
-	MX	No se esperan indicadores				
08:00	EEUU	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (sin voto)	★			
09:45		Presidente Fed Kansas - E. George (sin voto)	★			
10:30		Vicepresidente Fed - R. Clarida (con voto)	★			

*/
 Bloomberg
 g
 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				
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	jrich@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	ghernandezo@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
---------------------	---------------------	-------------------------