

# Clima de Apertura:

## NUBLADO



Septiembre 18

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepormas.com](mailto:ahuerta@vepormas.com)

**Sesión volátil.** Prevemos que se observe volatilidad a lo largo de la sesión, derivado del vencimiento de derivados; además, no descartamos que prevalezca un bajo apetito por activos de riesgo, en función de la aceleración de contagios por COVID-19 en Europa y la baja posibilidad de un acuerdo en el Congreso estadounidense acerca de un paquete de apoyo fiscal (unos Demócratas presionan para que se vote una propuesta por 2.2 bdd la siguiente semana). Hoy se conocerán datos de confianza del consumidor para agosto en EEUU. En este sentido, activos de refugio avanzan, como el yen japonés, que se aprecia 0.3% contra el dólar, y el precio del oro (+0.4%); por el contrario, el crudo retrocede 0.6% (WTI) y 0.8% (Brent), y el USDMXN sube dos centavos para cotizarse en \$22.88.

**Atención a miembros Fed.** Esperamos que los comentarios de los Presidentes Regionales de St. Louis, Atlanta y Minneapolis sean catalizadores relevantes para el mercado de dinero en EEUU. Previo a ello y en un entorno de aversión al riesgo general, el rendimiento del *treasury* a 10 años baja 2.0 pb

**Futuro del Brexit incierto.** El Gobierno británico comentó que se han sostenido pláticas informales con la UE; la Presidente de la Comisión Europea confió que un acuerdo es todavía posible; la libra esterlina (0.0%) y el euro (-0.1%) presentan pocos cambios contra el dólar.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (EEUU)	★
11:30	Confianza del consumidor U. Michigan (EEUU)	★

### Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Dist. por regreso a clases [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Fed no ve cambio en tasa antes de '23... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. MX Julio. Sigue rebote, pierde vigor [Ver Nota](#)

### Bursátil

Eduardo López [elopezp@vepormas.com](mailto:elopezp@vepormas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

**Hoy Quadruple Witching Day.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno negativo, en un entorno de volatilidad por el vencimiento de futuros de opciones de índices y acciones denominando *Quadruple Witching Day*, hay mayor atención en este tema ya que se ha atribuido a la actividad de opciones de pequeños inversionistas el fuerte avance que ha presentado las acciones tecnológicas. A lo que se suma la incertidumbre sobre el estancamiento sobre nuevos estímulos económicos, se espera que los legisladores presenten hoy un proyecto de gastos bipartidista que pueda evitar el cierre del gobierno el siguiente mes. En el tema sanitario, se mantiene las alertas por la propagación del virus al alcanzar la cifra de 30 millones de infecciones a nivel mundial. En la parte corporativa hay un reporte de que el presidente D. Trump bloqueará las descargas de Tik Tok y WeChat el domingo, con lo que estaría negando la autorización de la operación de compra de Oracle y Walmart en la adquisición de Tik Tok. Por otra parte, el presidente está solicitando a las empresas de juegos que proporcionen información sobre sus protocolos de seguridad de datos. En la parte económica, hoy se espera la publicación de la encuestas de sentimiento de la Universidad de Michigan de septiembre

### Positivo

- **FMTY:** Fitch asignó la calificación de "AA(mex)" con perspectiva estable a la emisión de certificados de Fibra Monterrey hasta por USD 100 millones, reflejando la diversificación del portafolio y un perfil financiero fuerte .

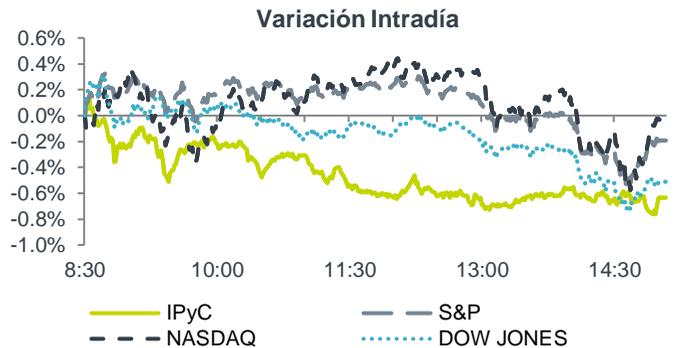
### Neutral

- **CEMEX:** Emitió un aviso de redención total respecto a sus Notas Senior Garantizadas con cupón de 4.625% con vencimiento en 2024 y una con cupón de 6.125% con vencimiento en 2025, las notas serán redimidas el 16 de octubre.
- **IENOVA:** Su subsidiaria ECA fue notificada de un procedimiento administrativo ante la Dirección de Administración Urbana, Ecología y Medio Ambiente del Ayuntamiento de Ensenada, Baja California, en contra de ciertos permisos, la compañía considera que estas pretensiones son infundadas.
- **ORBIA:** Dispuso de 300 millones de libras, las cuales son parte del programa de papel comercial autorizado por el Banco de Inglaterra. Las notas vencen en mayo de 2021 y el costo equivalente en USD es de 0.74% anual.

### Negativo

- **ORACLE:** Sus títulos caían luego de que el Departamento de Comercio anunció que bloquearía las descargas de Tik Tok y WeChat a partir del 20 de septiembre.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	27,647	-0.4%
S&P 500%	3,328	-0.8%
Nasdaq	11,061	-1.6%
Asia	610	-1.0%
Emergentes	45	-0.4%



## Cambios

Gilberto Romero G. [gromerog@vepomas.com](mailto:gromerog@vepomas.com) | Pablo Germán B. [pgerman@vepomas.com](mailto:pgerman@vepomas.com)

La administración Trump está pidiendo a las empresas de juegos que proporcionen información sobre sus protocolos de seguridad de datos que involucran al gigante tecnológico chino Tencent Holdings Ltd, según personas familiarizadas con el asunto. Eso se basa en la presión de la Casa Blanca sobre las empresas chinas que operan en EU. Después de que Trump impusiera cambios radicales en la propiedad de la aplicación TikTok de Bytedance Ltd. El presidente aún tiene que aprobar la última propuesta en TikTok, aunque el Tesoro la ha aprobado. Las acciones de Tencent cayeron hasta un 3,1% en las operaciones de Hong Kong.

El ministro de Energía de Arabia Saudita, el príncipe Abdulaziz bin Salman, tuvo una advertencia clara para los especuladores de petróleo ayer cuando dijo que "se aseguraría de que quienquiera que juegue en este mercado estará chillando como el infierno". Sus comentarios se produjeron en momentos en que aumenta la preocupación de que el mercado del crudo se mantendrá frágil durante más tiempo de lo previsto anteriormente, ya que la demanda no reaparece. El petróleo ha experimentado una especie de repunte desde los niveles alcanzados la semana pasada cuando el WTI cayó por debajo de los 37 dólares el barril, cotización de referencia en alrededor de \$ 40.75 esta mañana.

El número de casos de Covid-19 a nivel mundial superó los 30 millones, ya que muchos países que intentan comenzar a volver a la normalidad enfrentan reveses. Los datos de Londres hoy serán el centro de atención en medio de informes de los medios de comunicación sobre un aumento de las infecciones. El secretario de Salud del país se negó a descartar otro bloqueo. Francia advirtió que Covid-19 está "muy activo nuevamente" en el país, y el ministro de Economía de Alemania advirtió sobre los efectos de nuevas restricciones. En el frente de las vacunas, Moderna Inc., y luego Pfizer Inc. y su socio BioNTech SE, revelaron información detallada sobre sus ensayos en etapa tardía en un esfuerzo por aliviar las preocupaciones de que el proceso se haya politizado.

Si bien hay pocos catalizadores nuevos para impulsar el sentimiento de los inversionistas, el vencimiento de las opciones y futuros sobre índices y acciones hoy, podría generar cierta volatilidad más adelante. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,6% mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,5% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 se mantuvo prácticamente sin cambios. Los futuros del S&P 500 de manera similar y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0.676%. Las monedas continúan ganando terreno frente al USD con un MXN como el de mejor desempeño al amanecer por debajo de 20.90.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.9060	
Nivel Alto operado o/n	20.9256	
Nivel Bajo operado o/n	20.8830	
Puntos Swap o/n	0.002200	0.002800
Soporte	20.8500	20.7500
Resistencia	21.0000	21.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.7495
EUR/USD	1.0878

# Calendario de Indicadores Económico

Septiembre									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*	
<b>Vie. 18</b>									
- MX	No se esperan indicadores								
09:00	EEUU	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
09:00		Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (P)	Sep. 20	★	Puntos	74.10	74.90		
<b>Lun. 21</b>									
06:00	MX	Oferta y demanda agregada	2T20	■	a/a%	-1.90	n.d.		
10:30	EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.11	n.d.		
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.12	n.d.		
<b>Mar. 22</b>									
09:00	MX	Reservas internacionales	18 Sep. 20	■	Mmdd	193.32	n.d.		
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.10	n.d.		
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	5.77	n.d.		
-		Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★					
09:00	EEUU	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
09:00		Ventas de casas existentes	Ago. 20	■	m/m%	24.70	2.40		
09:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Sep. 20	■	Puntos	18.00	12.00		
12:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	0.16	n.d.		
09:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Sep. 20	■	%	-14.70	-15.00		
<b>Mier. 23</b>									
06:00	MX	Ventas Minoristas INEGI	Jul. 20	■	a/a%	-16.60	n.d.		
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	18 Sep. 20	■	s/s%	-2.50	n.d.		
08:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
08:45		Índice PMI Manufactura (P)	Sep. 20	★	Puntos	53.10	52.50		
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Sep. 20	★	Puntos	55.00	54.50		
09:30		Inventarios de petróleo	18 Sep. 20	★	Mdb	-4.39	n.d.		
10:00		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
11:00		Presidente Fed Boston - E. Rosengren (sin voto)		★					
12:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	0.30	n.d.		
14:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Sep. 20	■	Puntos	52.20	52.00		
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Sep. 20	■	Puntos	51.70	51.50		
<b>Jue. 24</b>									
06:00	MX	Inflación General	1Q Sep. 20	★	a/a%	4.11	n.d.		
06:00		Inflación General	1Q Sep. 20	■	q/q%	0.17	n.d.		
06:00		Inflación Subyacente	1Q Sep. 20	■	q/q%	0.18	n.d.		
13:00		Anuncio de Política Monetaria de Banxico	24 Sep. 20	★	%	4.50	4.50		
07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	19 Sep. 20	■	Miles	860.00	n.d.		
09:00		Comparecencia de J. Powell y S. Mnuchin ante el Senado		★					
09:00		Ventas de casas nuevas	Ago. 20	★	m/m%	13.90	-2.00		
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%	0.08	n.d.		
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%	0.10	n.d.		
11:00		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
12:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%	0.52	n.d.		
12:00		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
<b>Vier. 25</b>									
06:00	MX	IGAE	Jul. 20	★	a/a%	-13.18	n.d.		
07:30	EEUU	Órdenes de Bienes Durables (P)	Ago. 20	★	m/m%	11.40	1.00		
08:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
14:10		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					

\*/ 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

Futuros/ +1.0%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



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").

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](http://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	ghernandez@vepormas.com
----------------------	---------------------	-------------------------

## ESTRATEGIA ECONÓMICA

### Subdirector 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
---------------------	---------------------	-------------------------