

# Clima de Apertura:

## TORMENTA



Septiembre 22

### Económico

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

**Atención en virus, estímulos.** El PM ministro británico señaló que las nuevas medidas sanitarias (trabajo remoto, horario restringido a restaurantes y bares, uso obligatorio de cubrebocas en transp. público) podrían durar hasta seis meses; por otro lado, se mantiene la especulación sobre estímulos monetarios y fiscales en EEUU, previo a la comparecencia del Presidente de la Fed y del Srio. del Tesoro ante la Casa de Representantes. Algunos activos de riesgo rebotan tras la caída de ayer: avanza el precio de materias primas (petróleo +0.7% -WTI-, cobre +1.4%) y algunas divisas emergentes se aprecian contra el dólar (rand sudafricano +0.8%); pese a ello, el USDMXN sube 3 cts. y se cotiza en \$21.38.

**Comparecencia Powell; otros miembros Fed.** El texto del testimonio del Presidente de la Fed señala el compromiso del Instituto para usar todas sus herramientas en beneficio de la recuperación económica, pero indica que existen limitaciones, por lo que es necesario el apoyo fiscal. A la espera de pistas adicionales sobre futuras acciones de política monetaria, de cara a la comparecencia de J. Powell, y de comentarios de los Presidentes de la Fed de Chicago y de Richmond, el índice dólar (0.0%) y el rendimiento del bono a 10 años (+0.2 pb.) presentan pocos cambios.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de Expectativas Citibanamex (MX)	★
09:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (EEUU)	★
09:00	Ventas de casas existentes (EEUU)	■
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond (EEUU)	■
09:30	Comparecencia de J. Powell y S. Mnuchin ante el Congreso (EEUU)	★
11:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (EEUU)	★
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona	■

### 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 [elopez@vepomas.com](mailto:elopez@vepomas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

**Reimposición de cuarentena en Europa.** Los futuros de los mercados financieros presentan un desempeño mixto, ante compras de oportunidad, no obstante, los inversionistas se mantienen con cautela por el rebote del Covid-19 y los contratiempos que han presentado las vacunas, así como por las medidas de control del virus que ha derivado en reimposición de cuarentenas. En ese sentido, Reino Unido restringirá actividades en bares y restaurantes, ante los señalamientos de que se podrían alcanzar hasta 50,000 casos por día a mediados de octubre. Por otra parte, destacan los comentarios preparados por el Presidente de la FED, J. Powell, previo su comparecencia el día de hoy, donde mostró preocupación por el camino de la recuperación, al tiempo que reconoce que muchos indicadores económicos muestran marcadas mejoras. Powell se compromete a utilizar las herramientas necesarias para asegurar la recuperación de la economía, en esta comparecencia también estará el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin. En la parte corporativa hoy se lleva a cabo el "Battery Day" de Tesla, donde se espera presente las más recientes innovaciones de la marca.

### Positivo

- **AEROMEX:** Alcanzó acuerdos para modificar la mayoría de sus arrendamientos, para quedar en acuerdos de pago por hora, lo que reducirá sus costos mensuales. Los acuerdos incluyen 82 aeronaves y 14 motores de repuesto.
- **FRESNILLO:** Anunció que contrató coberturas sobre el 7% de la producción de plata para 2021, buscando capitalizar las condiciones de mercado.
- **INTEL:** La compañía recibió una licencia de EEUU que le permitirá seguir suministrando algunos productos a Huawei.

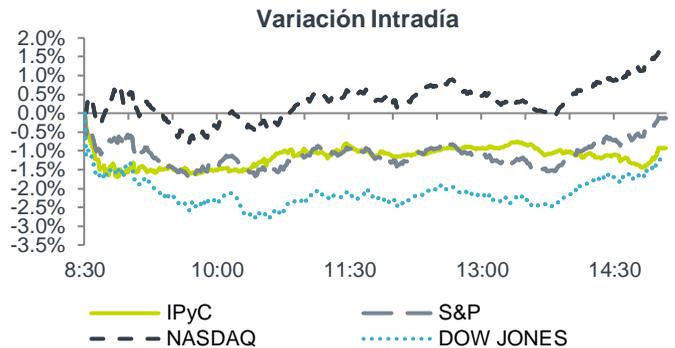
### Neutral

- **LALA:** Respecto a la emisión de 30 millones de certificados con clave de pizarra "LALA 18-3", la empresa tiene la intención de amortizar de forma anticipada totalidad del saldo de principal insoluto e intereses el 29/09/2020.
- **WALMART:** La minorista estadounidense llegó a un acuerdo con Goldman Sachs para el otorgamiento de créditos a comerciantes que venden sus productos a través de la plataforma de Walmart.com.
- **FIBRA MACQUARIE:** el próximo viernes 25 de septiembre realizará la distribución correspondiente al 2T20 por un monto de P\$ 0.4750 por CFBI, lo que representa un *dividend yield* de 1.9% al último cierre.

### Negativo

- **ASTRAZENECA:** Circula en medios que habría presentado un segundo caso atípico en los ensayos clínicos de la vacuna contra COVID-19.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	26,918	-2.0%
S&P 500%	3,254	-1.3%
Nasdaq	10,979	0.5%
Asia	606	-1.1%
Emergentes	44	-0.9%



## Cambios

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

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, y el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, serán interrogados hoy por los legisladores en la Cámara, y es probable que la política fiscal y la necesidad de más estímulos económicos dominen los procedimientos. Un texto de los comentarios preparados por Powell, publicados antes de la comparecencia, muestra que el presidente de la Fed sigue preocupado por el camino de la recuperación, al tiempo que reconoce que "muchos indicadores económicos muestran marcadas mejoras". Es probable que el testimonio de Mnuchin se centre en el continuo estancamiento sobre un paquete de estímulo y el creciente riesgo de un cierre del gobierno.

Los republicanos del Senado están trabajando para acelerar la nominación del candidato a la Corte Suprema del presidente Donald Trump antes de las elecciones. La fecha para la confirmación podría decidirse hoy, según el senador John Thune de Dakota del Sur. Los demócratas tienen pocas posibilidades de rechazar al nominado, y el senador Chuck Grassley dijo que apoyaría una votación antes de las elecciones. En cuanto a quién será esa elección, el presidente se inclina hacia Amy Coney Barrett, según personas familiarizadas con el asunto.

El gobierno del Reino Unido le está diciendo a la gente que vuelva a trabajar desde casa y ha anunciado otras restricciones a la socialización. La medida, que se produce después de que el principal asesor científico del país advirtiera que podría haber 50.000 casos de Covid por día a mediados de octubre, es una reversión de los esfuerzos para reabrir la economía después del cierre de marzo. Existe una lista creciente de corporaciones, incluidas Man Group Plc y Apple Inc., que ven el trabajo remoto como un fenómeno más permanente. A nivel mundial, hubo una imagen mixta de crecimiento de casos, ya que algunos puntos críticos recientes mostraron signos de enfriamiento. Un plan para implementar una vacuna futura en todo el mundo avanza sin EU o China.

Los mercados de todo el mundo están más tranquilos hoy después de la caída del lunes. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,6% mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,5% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,6%, y las acciones tecnológicas eran las de mejor rendimiento. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un pequeño movimiento hacia el verde en la apertura, el rendimiento del Tesoro a 10 años estaba en 0,674% y el petróleo en USD \$39.53.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	21.4500	
Nivel Alto operado o/n	21.5293	
Nivel Bajo operado o/n	21.3330	
Puntos Swap o/n	0.002200	0.002900
Soporte	21.2000	21.0500
Resistencia	21.5500	21.8000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.1906
EUR/USD	1.0878

# Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 21</b>								
06:00	MX	Oferta y demanda agregada	2T20	■	a/a%	-21.60	-1.90	-21.10
10:30	EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.10	0.11	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.11	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
09:30		Comparecencia de J. Powell y S. Mnuchin ante el Congreso		★				
11:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★				
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%



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%



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
---------------------	---------------------	-------------------------