

# Clima de Apertura:

## TORMENTA



Octubre 02

### Económico

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

**Preocupan virus, cifras empleo.** El Presidente de los EEUU declaró dar positivo por COVID-19 semanas previas a la elección; Demócratas en la Casa de Representantes pasaron unilateralmente un paquete de estímulos fiscales (2.2 bdd), por lo que sería rechazado por Republicanos; finalmente, los datos de empleo para septiembre mostraron un menor avance a lo esperado. En línea con ello, activos de refugio exhiben una alta demanda, como el oro +0.3%, bonos del tesoro americano (rendimiento 10 años -2.1 pb), yen japonés (+0.3% vs. el dólar).

**Se “enfria” empleo en EEUU.** El crecimiento de la nómina no agrícola durante septiembre se desaceleró de 1,489 a 661 mil puestos, más a lo proyectado (859 mil); la participación también sorprendió negativamente, bajando a 61.4%; con ello, la tasa de desocupación pasó de 8.4 a 7.9%. Las cifras refuerzan la expectativa de que la política monetaria se mantenga laxa por un tiempo prolongado, con lo que la curva de rendimientos exhibe bajas en casi todos los nodos, en especial en los de mayor plazo; además, hoy se esperan comentarios de Presidentes de la Fed de Philadelphia y Minneapolis.

**Inflación pierde fuerza en EZ.** La inflación anual en la Eurozona se adentró en terreno negativo durante agosto (-0.3 vs. -0.2% ant.); el índice subyacente se moderó de 0.4 a 0.2%. La ausencia de presiones inflacionarias da margen al BCE para mantener una postura acomodaticia; en este sentido, el euro baja 0.3% contra el dólar y el rendimiento del bono alemán a 10 años baja 1.2 pb.

**Venta de autos MX.** En septiembre, el número de unidades vendidas ascendió a 77,784 mil, 0.9% más que en agosto, pero todavía 22.8% menores que en septiembre de 2019. En un entorno de aversión al riesgo, el USDMXN escala 7 cts. y se cotiza en \$21.90

### Eventos relevantes para hoy:

09:00	Confianza del consumidor U. Michigan (EEUU)	★
09:00	Órdenes a fábricas (EEUU)	■
09:00	Órdenes de bienes durables (EEUU)	★

### Notas de Interés:

- **Econorumbo:** Calendario Octubre 2020 [Ver Nota](#)
- **Perspectivas Bx+:** México: Escaso pot. de rebote [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae julio. Se alarga rebote; pierde vigor [Ver Nota](#)

### Bursátil

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

**D. Trump da positivo a Covid-19.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses presentan una fuerte aversión al riesgo tras la noticia de que el Presidente D. Trump dio positivo a la prueba de coronavirus. La noticia generó presión en los mercados y reveló el riesgo de una segunda ola de la pandemia, además de que se genera una fuerte incertidumbre por el proceso electoral debido a que el mandatario estará en cuarentena. Los inversionistas ponen atención al estado de las negociaciones de estímulo entre los demócratas y republicanos, donde la Cámara aprobó el proyecto de estímulo de los demócratas de USD\$2.2 billones, pero se mantiene la oposición de los republicanos. Finalmente, los mercados asimilan las cifras de empleo durante septiembre, en donde el dato de nómina no agrícola registró una generación de 661 mil puestos de trabajo, cifra menor a la expectativa de 800 mil, mientras que la tasa de desempleo se ubicó en 7.9% una disminución desde el 8.2% observado en agosto. En temas corporativos, las acciones de cruceros y aerolíneas son las que presentan el mayor retroceso en la preapertura.

#### Positivo

- **AMC:** Anunció que durante las próximas dos semanas estaría reabriendo 23 cines en Calorina del Norte.
- **MARATHON OIL:** Reiniciará su pago de dividendos luego de haberlo suspendido en mayo ante la caída en los precios del petróleo. El dividendo será de USD\$0.3 por acción y será pagado el 10 de diciembre.
- **TESLA:** Anunció que durante el 3T20 entregó 139 mil vehículos, superando el estimado del consenso, así mismo produjo 145 mil. La compañía reitera su guía 2020 en donde esperaría entregar 500 mil vehículos.

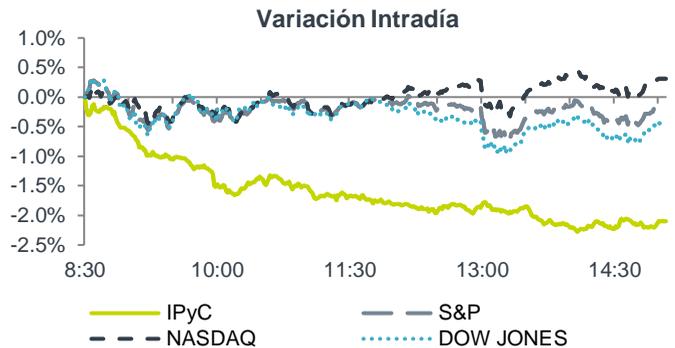
#### Neutral

- **WALMART:** Anunció la venta de su cadena de supermercados británica, Asda, por un monto de USD\$8.8 mil millones, el comprador será la firma de capital privado TDR Capital.
- **UBER TECHNOLOGIES:** Una firma de capital privado, “Greenbriar Equity”, invertirá USD\$500 millones en la unidad logística de la compañía valuada en USD\$3,300 millones. Uber continuará con la propiedad mayoritaria del negocio.

#### Negativo

- **ASUR:** Circuló en medios información respecto a un proyecto para construir un aeropuerto en Tulum, como parte del plan de infraestructura que se espera sea anunciado en los próximos días.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	27,543	0.0%
S&P 500%	3,348	0.4%
Nasdaq	11,558	1.5%
Asia	603	0.3%
Emergentes	45	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 Donald Trump anunció en Twitter que él y la primera dama Melania Trump dieron positivo por Covid-19. La prueba se llevó a cabo después de que su colaboradora Hope Hicks se enfermara con el virus. La enfermedad ha sido especialmente peligrosa para los hombres, los ancianos y los que tienen sobrepeso. Si bien no está claro si Trump tiene algún síntoma, y la mayoría de los casos son leves, los observadores del mercado advierten que la nueva incertidumbre sobre la salud del presidente puede conducir a una liquidación más profunda de los activos de riesgo. El diagnóstico alterará radicalmente las últimas semanas de campaña para las elecciones.

El informe de empleo de septiembre muestra unos resultados mixtos respecto de lo esperado en la creación de empleos con una tasa de 7.9% que es mejor de lo esperado por los analistas en 8.2%. Los empleadores agregaron 877,000 puestos en el mes, con la tasa de desempleo cayendo levemente desde 8.4%. Este informe, que se publicó hoy a las 7:30 a.m., es el último antes de las elecciones. No incluirá los efectos de la gran ronda de despidos corporativos anunciados en los últimos días.

Los demócratas de la Cámara aprobaron su plan de estímulo de 2,2 billones de dólares, que no progresará en el Senado, mientras continúan las conversaciones entre la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, y el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin. Si bien esas llamadas telefónicas y reuniones aún no han producido ningún avance, queda una pequeña esperanza de progreso mientras continúen. Los datos publicados ayer mostraron claramente el impacto de la finalización del plan de estímulo de marzo en los ingresos, mientras que los economistas privados están recortando sus pronósticos de crecimiento en medio de la continua incapacidad de encontrar un camino a seguir.

La prueba positiva de Trump para Covid-19 está dominando el sentimiento del mercado esta mañana y los inversionistas se están moviendo hacia un estado de ánimo libre de riesgo. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,3% mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 había caído un 0,7% en una liquidación generalizada. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una apertura más baja antes del informe de empleo, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,663% y el petróleo en USD \$37.49. El USD recupera lo perdido después que avanzara el estímulo en la cámara frente al resto de las monedas, después del positivo de Trump.

### USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	21.9200	
Nivel Alto operado o/n	22.0593	
Nivel Bajo operado o/n	21.8970	
Puntos Swap o/n	0.002200	0.002900
Soporte	21.8000	21.7000
Resistencia	22.0500	22.2000

### Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.6861
EUR/USD	1.0878

# Calendario de Indicadores Económico

Octubre									
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
<b>Vier. 02</b>									
06:00	MX	Ventas de vehículos - AMIA	Sep. 20	■	Mda	77.78	77.09	n.d.	
07:30	EEUU	Nóminas no agrícolas	Sep. 20	★	Miles	661.00	1489.00	850.00	
07:30		Tasa de desempleo	Sep. 20	★	%	7.90	8.40	8.20	
07:30		Salarios nominales	Sep. 20	★	a/a%	4.70	4.60	4.80	
08:00		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Sep. 20	★	Puntos		78.90	78.90	
09:00		Órdenes a fábricas	Ago. 20	■	m/m%		6.40	1.00	
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Ago. 20	★	m/m%		n.d.	n.d.	
04:00	MD	Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Sep. 20	■	a/a%	-0.30	-0.20	-0.20	
<b>Lun. 05</b>									
06:00	MX	Confianza del consumidor	Sep. 20	■	Puntos		34.60	n.d.	
08:45	EEUU	Índice PMI Servicios (F)	Sep. 20	★	Puntos		54.60	54.60	
09:45		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.10	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.11	n.d.	
14:15		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
<b>Mar. 06</b>									
06:00	MX	Inversión fija bruta	Jul. 20	★	a/a%		-24.10	n.d.	
06:00		Consumo privado	Jul. 20	★	a/a%		-18.30	n.d.	
06:00		Producción de vehículos - AMIA	Sep. 20	■	Mda		293.46	n.d.	
09:00		Reservas internacionales	02 Oct. 20	■	Mmdd		193.88	n.d.	
-		Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★					
07:30	EEUU	Balanza comercial	Ago. 20	★	Mmdd		-63.60	-66.10	
09:40		Presidente Fed - J. Powell		★					
10:45		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
12:00		Subasta tasa real	3a	■	%		0.17	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.14	n.d.	
13:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
17:00		Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★					
<b>Mier. 07</b>									
-	MX	No se esperan indicadores							
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	02 Oct. 20	■	s/s%		-4.80	n.d.	
09:30		Inventarios de petróleo	02 Oct. 20	★	Mdb		-1.98	n.d.	
12:00		Subasta tasa real	10a	■	%		0.70	n.d.	
12:00		Presidentes Fed Boston, Atlanta, Minneapolis		★					
13:00		Minutas Política Monetaria Fed	07 Oct. 20	★					
13:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
13:15		Presidentes Fed Boston, Atlanta, Minneapolis		★					
14:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
15:30		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Ago. 20	■	m/m%		1.20	1.00	
18:50		Balanza comercial- Japón	Ago. 20	★	Mmdy		137.30	414.10	
<b>Jue. 08</b>									
06:00	MX	Inflación General	Sep. 20	★	a/a%		4.05	n.d.	
06:00		Inflación General	Sep. 20	■	m/m%		0.39	n.d.	
06:00		Inflación Subyacente	Sep. 20	■	m/m%		0.32	n.d.	
09:00		Minutas Banxico	08 Oct. 20	★					
07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	03 Oct. 20	■	Miles		837.00	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.09	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.09	n.d.	
12:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		1.47	n.d.	
<b>Vier. 09</b>									
-	MX	Salarios nominales	Sep. 20	★	a/a%		4.30	n.d.	
09:00	EEUU	Inventarios mayoristas (F)	Ago. 20	★	m/m%		0.50	n.d.	

\*/ Bloomberg  
P: Preliminar  
R: Revisión del dato preliminar  
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+ Market Movers  
MD: Mercados Desarrollados ★ Alto  
ME: Mercados Emergentes ★ 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

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

### 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
---------------------	---------------------	-------------------------