

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Octubre 16

### Económico

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

**Optimismo por vacuna, datos EEUU.** Noticias favorables en torno al desarrollo de la vacuna (Pfizer solicitaría uso de emergencia en noviembre) y la negociación de estímulos fiscales en EEUU (D. Trump comentó que aceptaría un monto mayor a los 1.8 bdd), junto con datos mejores a lo esperado de consumo, también en los EEUU, podrían favorecer el apetito por riesgo, pese al deterioro en la perspectiva de un *Brexit* amigable y el alza de contagios por COVID-19 en Europa. Algunas divisas emergentes lideran los avances contra el dólar (rand sudafricano +0.7%, peso mexicano +0.4%); el USDMXN baja nueve centavos y se cotiza en \$21.18.

**Sorprende consumo EEUU.** Las cifras de ventas al menudeo en septiembre se aceleraron de 0.6 a 1.9% m/m, con lo que hilan cinco meses al alza; destacó el alza en autos, vestimenta, artículos recreativos, departamentales y servicios de alimentos y bebidas. Tras conocerse el dato, el índice dólar (-0.2%) acentuó su caída y el rendimiento del *treasury* a 10 años (+1.7 pb.) revirtió sus bajas. Hoy se esperan datos de actividad industrial para septiembre y confianza del consumidor correspondiente a octubre; comentarios del Presidente de la Fed de St. Louis

**Reino Unido amenaza de nuevo.** El PM británico comentó que el Reino Unido no tendría un tratado de libre comercio con la UE tras el *Brexit*, por lo que se prepararían para tener una relación basada en reglas globales comerciales. La libra esterlina presenta pocos cambios contra el dólar, mientras que el euro se aprecia 0.2%.

**A seguir.** La siguiente semana, destacan el PIB al 3T20 de China; comentarios de la Presidente del BCE e indicadores del sector manufacturero, en Europa; en los EEUU, la aparición de J. Powell en un panel del FMI, índices de gerentes de compras para octubre de los sectores de manufactura y servicios y el tercer debate presidencial; se conocerán datos de desempleo, inflación y ventas al menudeo, en México.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:15	Producción industrial	★
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	★

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Banxico: Unos sugieren pausa... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación MX Sept.: No baja del 4.0%... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Fed: señalan rel. prolongado... [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)

**Señales mixtas en negociación de estímulo, avances en vacuna.** Los futuros de los mercados accionarios registran ligeras alzas previo al inicio de la jornada, con lo que el mercado podría interrumpir la racha de tres sesiones a la baja que acumulaba. Los inversionistas siguen atentos a la negociación de estímulos fiscales, en donde las señales han sido mixtas. El día de ayer, D. Trump manifestó que podrían incrementar la oferta actual de estímulos por un monto USD\$1.8 billones, como una forma de desbloquear la negociación. Hoy se reúnen nuevamente S. Mnuchin y N. Pelosi. De forma positiva, Pfizer informó que espera solicitar la autorización para uso de emergencia de su vacuna contra Covid-19 en noviembre. En temas económicos, destacó que las ventas minoristas en EEUU incrementaron 1.9% en septiembre, cifra mejor a lo esperado. En Europa, los mercados operan con cautela, debido al endurecimiento de medidas restrictivas a raíz del rebrote de Covid-19 y ante la incertidumbre sobre el Brexit, en donde se espera que la próxima semana continúen las negociaciones.

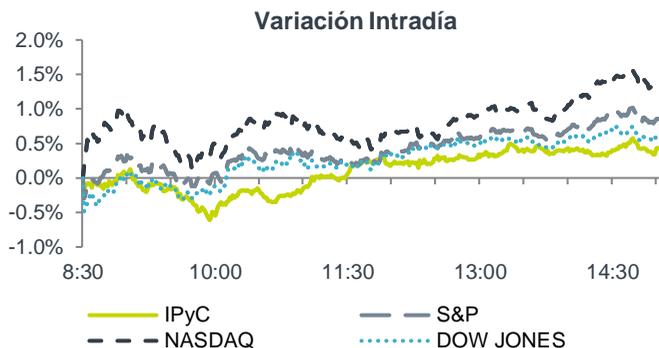
#### Positivo

- **PFIZER, BIONTECH:** Anunció que la vacuna contra Covid-19 podría estar lista para una solicitud de autorización de uso de emergencia a fines de noviembre
- **HP:** Elevó su perspectiva 2021, derivado de que la pandemia aceleró las necesidades de soluciones para trabajo remoto.
- **FORD:** La compañía informó un incremento de 25% a/a en las ventas en China, lo que representa el segundo trimestre consecutivo de incremento.
- **KIMBER:** Las ventas del tercer trimestre mostraron un crecimiento del 6.7% a/a mientras que el EBITDA creció 7.8% a/a, lo que representa un avance en margen de 20 pb a 25.6%. La utilidad neta creció 8.9% a/a. La empresa señaló un ahorro en costos por P\$400 millones.

#### Neutral

- **LAB:** HR Ratings reiteró la calificación de "HR AA" con Perspectiva Estable para la emisión LAB 18 de Genomma Lab, tras su amortización anticipada por P\$2,455 millones realizada el pasado 14 de septiembre de 2020.
- **CIT GROUP, FIRST CITIZENS BANCSHARES:** Las compañías anunciaron una fusión de acciones, mediante la cual los accionistas de CIT recibirán 0.0620 acciones de First Citizens por cada acción de CIT.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	28,238	-0.1%
S&P 500%	3,454	-0.1%
Nasdaq	11,856	-0.8%
Asia	626	-1.3%
Emergentes	45	-0.7%



## Cambios

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

El secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, le dijo a la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, que el presidente Donald Trump colaboraría con los republicanos del Senado si los demócratas y la administración acordaban un paquete de estímulo. El líder de la mayoría del Senado, Mitch McConnell, rechazó eso, diciendo que no podía vender un paquete mucho más grande a sus miembros, y que el Senado votaría sobre un plan de estímulo estrecho por valor de alrededor de \$ 500 mil millones la próxima semana. Con muchos senadores republicanos buscando la reelección el 3 de noviembre, y un número creciente de ellos viendo la posibilidad de una derrota para Trump, es posible que el presidente ya no tenga el capital político necesario para forzar sus manos.

El primer ministro británico, Boris Johnson, decidirá hoy si abandona las conversaciones comerciales con la Unión Europea después de que los líderes de la región se negaran a ceder terreno en su cumbre en Bruselas. Johnson había indicado previamente que se retiraría de las negociaciones antes del 15 de octubre si no había un acuerdo claro a la vista para entonces. Si bien un acuerdo sigue siendo difícil de alcanzar, el principal negociador de la UE, Michel Barnier, dijo que siguen determinados a llegar a un "acuerdo justo".

Los economistas que buscan medir el ritmo de la recuperación de EU tendrán un buen termómetro del consumidor estadounidense a las 7:30 a.m., cuando se publiquen los datos de ventas minoristas de septiembre. La estimación mediana es de un aumento del 0,8%, una mejora con respecto al mes anterior, pero no lo suficiente como para mover las expectativas de que la recuperación será larga y lenta. El presidente de la Fed de Richmond, Thomas Barkin, citó recientemente el resurgimiento de los casos de Covid como un viento en contra adicional para un repunte de la actividad económica. Estados Unidos informó ayer de 59.797 nuevas infecciones, con un número de muertos de 217.702, según datos de Johns Hopkins.

Los inversionistas están obteniendo algo de confianza de una gran cantidad de noticias corporativas positivas a medida que las preocupaciones por el coronavirus y los estímulos continúan dominando el panorama macro. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,8% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 subía un 0,5% con los fabricantes de automóviles entre los de mejor desempeño después de una ganancia sorpresa en las ventas de automóviles en la región. Los futuros del S&P 500 apuntaban a pocos cambios en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,726% y el petróleo en USD \$40.68. El USD empieza a ceder terreno nuevamente ante este sentimiento ligeramente positivo provocado por los buenos reportes corporativos a pesar de no tener avances con los estímulos y las preocupaciones por los nuevos cierres. El MXN impulsado por esta debilidad del USD logra cerrar en 21.30 después de haber visto al inicio del día niveles por arriba de 21.50 e inicia sesión hoy cerca de 21.20.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	21.1720	
Nivel Alto operado o/n	21.3433	
Nivel Bajo operado o/n	21.1885	
Puntos Swap o/n	0.001900	0.002900
Soporte	21.0500	20.9500
Resistencia	21.4500	21.6000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.8554
EUR/USD	1.0878

# Calendario de Indicadores Económico

Octubre									
Pais	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*	
<b>Vier. 16</b>									
- MX	No se esperan indicadores								
07:30 EEUU	Ventas minoristas	Sep. 20	★	m/m%	1.90	0.60	0.70		
08:15	Producción industrial	Sep. 20	★	m/m%		0.40	0.60		
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Oct. 20	★	Puntos		80.40	80.30		
04:00 MD	Balanza comercial- Eurozona	Ago. 20	★	Mmdd	14.70	27.70	15.10		
04:00	Inflación al consumidor-Eurozona (F)	Sep. 20	■	a/a%	-0.30	-0.30	-0.30		
<b>Dom. 18</b>									
08:05 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★						
18:50	Balanza comercial- Japón	Sep. 20	★	Mmdy		284.30	989.80		
21:00 ME	Producción industrial - China	Sep. 20	■	a/a%		5.60	5.80		
21:00	Ventas minoristas - China	Sep. 20	■	a/a%		0.50	1.80		
21:00	PIB- China	3T20	★	a/a%		3.20	5.50		
<b>Lun. 19</b>									
- MX	No se esperan indicadores								
07:00 EEUU	Presidente Fed - J. Powell		★						
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.11	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.12	n.d.		
13:20	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★						
14:00	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★						
07:45 MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★						
<b>Mar. 20</b>									
09:00 MX	Reservas internacionales	16 Oct. 20	■	Mmdd		194.03	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%		6.98	n.d.		
-	Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★						
07:30 EEUU	Permisos de construcción	Sep. 20	★	m/m%		-0.90	3.20		
07:30	Inicios de casas	Sep. 20	★	m/m%		-5.10	2.40		
08:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★						
12:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★						
<b>Mier. 21</b>									
06:00 MX	Tasa de desempleo	Sep. 20	■	%		5.20	n.d.		
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	16 Oct. 20	■	s/s%		-0.70	n.d.		
09:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★						
09:30	Inventarios de petróleo	16 Oct. 20	★	Mdb		-3.82	1.00		
12:00	Subasta tasa nominal	20a	■	%		1.21	n.d.		
13:00	Beige Book- Fed		★						
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Sep. 20	■	a/a%		0.20	n.d.		
<b>Jue. 22</b>									
06:00 MX	Inflación General	1Q Oct. 20	★	a/a%		5.20	n.d.		
06:00	Inflación General	1Q Oct. 20	■	q/q%		-0.03	n.d.		
06:00	Inflación Subyacente	1Q Oct. 20	■	q/q%		0.12	n.d.		
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	17 Oct. 20	■	Miles		898.00	n.d.		
09:00	Ventas de casas existentes	Sep. 20	■	m/m%		2.40	3.00		
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.09	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.10	n.d.		
12:00	Subasta tasa real	5a	■	%		-0.77	n.d.		
-	Tercer debate presidencial		★						
09:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Oct. 20	■	%		-13.90	n.d.		
<b>Vier. 23</b>									
06:00 MX	Ventas minoristas INEGI	Ago. 20	■	a/a%		-12.50	n.d.		
08:45	Índice PMI Manufactura (P)	Oct. 20	★	Puntos		53.20	53.40		
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Oct. 20	★	Puntos		54.60	54.60		
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (P)	Oct. 20	★	Puntos		53.20	53.40		
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Oct. 20	★	Puntos		54.60	54.60		
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Oct. 20	■	Puntos		56.40	54.00		
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Oct. 20	■	Puntos		53.70	53.10		

\*/ 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](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	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
---------------------	---------------------	-------------------------