

Clima de Apertura:

DESEJADO



Octubre 20

Económico

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

Se agota tiempo para estímulos EEUU. Voceros de los demócratas comentaron que las diferencias con la Casa Blanca, en la negociación de estímulos fiscales, se han ido cerrando, soportando la posibilidad de un acuerdo este día y que estos que estos sean aprobados antes de la elección. Por otro lado, no descartamos implicaciones derivadas de la aceleración de contagios de coronavirus en Europa, y de los reportes corporativos en los EEUU. El índice dólar retrocede 0.2%; materias primas exhiben movimientos mixtos (petróleo -0.5%, cobre +1.5%, oro +0.1%).

Sector vivienda EEUU. Los inicios de casas rebotaron 1.9% m/m en septiembre, tras caer 6.7% el mes previo, aunque la recuperación fue menor a lo esperada (3.5%); los permisos de construcción, por el contrario, sorprendieron positivamente (5.2 vs. 3.0%).

Fed: más apoyo fiscal. Ayer, J. Powell comentó que la Fed no ha tomado una decisión acerca de emitir una moneda digital, pues se necesitan realizar más trabajos y consultas en la materia. Por otro lado, el Vicepresidente del Instituto, R. Clarida, alertó que tomará tiempo que la economía regrese a los niveles previos a la pandemia y que se necesitará más apoyo monetario y fiscal. Hoy se esperan comentarios de R. Quarles (Vicepresidente de supervisión), del Presidente Regional de Chicago y del Vicepresidente de NY. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube 1.8 pb., ubicándose en 0.79%.

Ley de Ingresos MX. Hoy se espera que se apruebe la Ley de Ingresos en la Cámara de Diputados; se estaría desechando la propuesta de la cuota complementaria a gasolinas. El Senado tiene hasta el 31 de este mes para aprobar la LIF. El USDMXN se cotiza en \$21.16 (-3 cts.), en línea con el debilitamiento del dólar.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de Expectativas Citibanamex (MX)	★
12:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (EEUU)	★

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 | Alejandra Vargas evargas@vepomas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepomas.com

Fecha límite para acuerdo fiscal. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses registran movimientos al alza, reaccionando a los comentarios del vocero de N. Pelosi, quien manifestó que siguen esperando que el día de hoy se tenga claridad sobre la posibilidad de alcanzar un acuerdo y que las brechas entre los negociadores han disminuido. Por otro lado, también destacó el anuncio del laboratorio Moderna en torno a que la vacuna que desarrollan contra el Covid-19 podría tener la aprobación para uso de emergencia en diciembre, siempre y cuando las pruebas internas resulten positivas en noviembre. En Europa, los mercados operan con alzas, atentos a la negociación fiscal en EEUU y ante la incertidumbre por la segunda ola de contagios y el efecto económico del endurecimiento de restricciones. En cuanto a reportes trimestrales, destacan de forma positiva los resultados de Procter and Gamble y Travelers, que fueron superiores a lo esperado. Después del cierre, la atención estará en el reporte de Netflix. En México, hoy se espera conocer los resultados trimestrales de América Móvil, Quálitas, Oma y Telesites.

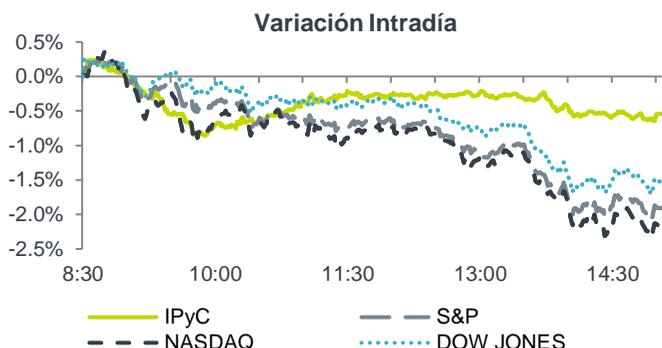
Positivo

- **MODERNA:** Circula en medios que su candidata a vacuna contra Covid-19 podría recibir la autorización de uso de emergencia de la Administración de Alimentos y Medicamentos en diciembre.
- **PHILIP MORRIS:** Reportó utilidades de USD\$1.42 por acción superando lo esperado por el consenso, los ingresos fueron impulsados por un incremento en ventas de cigarrillos electrónicos, se elevó su pronóstico anual.
- **PROCTER & GAMBLE:** Reportó utilidades de USD\$1.63 por acción, superando la estimación del consenso, los ingresos también estuvieron por arriba de estimados y elevó su pronóstico de ventas para todo el año.
- **TRAVELERS:** La compañía de seguros registró una UPA de USD\$3.12, cifra mayor a los USD\$3.02 esperados. Los ingresos también superaron estimados gracias a una mejor colocación de primas y de las inversiones.

Neutral

- **BIMBO:** Anunció la cancelación de 169,441,413 acciones adquiridas como parte del programa de recompra de acciones, las cuales representan cerca del 4% del total de acciones en circulación.
- **FSHOP:** En 3T20 los ingresos disminuyeron 15.5% a/a y la distribución trimestral será de P\$0.153 por CFBI. En octubre, la afluencia en las propiedades fue de un 66% respecto a los niveles de 2019, aunque mejor nivel vs 2T20.
- **LALA:** Presentó cifras mixtas con un avance de 9.1% a/a en ingresos y con retrocesos de 15.0% a/a en EBITDA y de 28.9% a/a en la utilidad neta; a nivel operativo las cifras fueron mejor a nuestras estimaciones y las del mercado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	27,960	-1.1%
S&P 500%	3,401	-1.2%
Nasdaq	11,634	-1.2%
Asia	630	0.3%
Emergentes	45	-0.3%



Cambios

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

La fecha límite de la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, para un acuerdo sobre un nuevo paquete de estímulo que podría aprobarse antes de las elecciones expira hoy. Las conversaciones con el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, continuarán sin que ninguna de las partes indique que el acuerdo está casi cerrado. Incluso si hay un gran avance, el espinoso tema del apoyo republicano en el Senado permanece, y ese grupo está listo para proceder con una votación sobre parte de un paquete más pequeño hoy.

Goldman Sachs Group Inc. ha llegado a un acuerdo largamente esperado con el Departamento de Justicia de los Estados Unidos para resolver una investigación sobre el papel del banco en el escándalo 1MDB. Goldman pagará más de \$ 2 mil millones para evitar una condena penal, según personas familiarizadas con el asunto. El acuerdo sigue a un acuerdo anterior de \$ 2.5 mil millones con Malasia para retirar los cargos en relación con su trabajo en la recaudación de efectivo para el fondo de desarrollo del país. Hubo mejores noticias para UBS Group AG, que anunció ganancias del tercer trimestre que superaron las expectativas de mayores ingresos basados en transacciones.

Los líderes europeos se están moviendo para imponer restricciones aún más estrictas, ya que el brote de Covid parece estar casi completamente fuera de control en la región. Irlanda y Gales han anunciado cierres totales, mientras que los casos diarios en Alemania alcanzaron un récord. En EU los estados experimentando un aumento repentino de las infecciones, lo que agrega otra dimensión a los cálculos de los votantes antes de las elecciones en dos semanas.

La combinación de escasas esperanzas de un acuerdo de estímulo, los sólidos resultados corporativos y el endurecimiento de las restricciones del virus hacen que los mercados estén siendo empujados en diferentes direcciones. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,3%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,7% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 se mantuvo prácticamente sin cambios, mientras los inversionistas asimilaban una serie de resultados corporativos. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una ganancia en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,779% y el petróleo en USD \$40.96. Las monedas se mantienen en el rango observado el día de ayer, con el MXN iniciando sesión alrededor de 21.15.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	21.2270	
Nivel Alto operado o/n	21.2513	
Nivel Bajo operado o/n	21.1785	
Puntos Swap o/n	0.001900	0.002900
Soporte	21.0500	20.9500
Resistencia	21.4500	21.6000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.0794
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económico

Octubre										
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*			
Dom. 18										
08:05	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde							★	
18:50		Balanza comercial- Japón	Sep. 20	★	Mmdy	675.00	248.60	989.80		
21:00	ME	Producción industrial - China	Sep. 20	■	a/a%	6.90	5.60	5.80		
21:00		Ventas minoristas - China	Sep. 20	■	a/a%	3.30	0.50	1.80		
21:00		PIB- China	3T20	★	a/a%	4.90	3.20	5.20		
Lun. 19										
-	MX	No se esperan indicadores								
07:00	EEUU	Presidente Fed - J. Powell							★	
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.10	0.11	n.d.		
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.12	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							★	
Mar. 20										
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%	5.20	-0.90	3.20		
07:30		Inicios de casas	Sep. 20	★	m/m%	1.90	-5.10	2.40		
08:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)							★	
12:00		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)							★	
Mier. 21										
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.		
Jue. 22										
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.		
Vier. 23										
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, 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
---------------------	---------------------	-------------------------