# Clima de Apertura:
## DESEJADO

Octubre 21

## Económico

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

**Expectativa sobre un acuerdo EEUU.** A pesar del plazo que fijó la Presidenta de la Cámara de Representantes al Gobierno de D. Trump para alcanzar un acuerdo sobre el nuevo paquete de estímulos, aún continúan las negociaciones. Por un lado, funcionarios de la Casa Blanca declararon que las conversaciones han progresado, pero aún hay diferencias por resolver, por otro lado, N. Pelosi mencionó que sí es posible alcanzar un mejor acuerdo antes de las elecciones. El índice dólar se deprecia 0.5% esta mañana.

**Incertidumbre por segunda ola.** Ante la aceleración en ritmo de contagio en Europa, algunos países del bloque continúan imponiendo restricciones a la actividad y a la movilidad para la propagación del virus (nuevos confinamientos y cierre de negocios). El euro se deprecia 0.3% frente al dólar.

**Atención a Fed**. Ayer, el Presidente de la Fed de Chicago, C. Evans declaró que la recuperación de EEUU mantendría su ritmo hasta 2021, aunque advirtió que la falta de apoyo fiscal la frenaría. Hoy serán relevantes los comentarios de la Presidenta de la Fed de Cleveland, L. Mester, y la publicación del Beige Book (ver calendario). El rendimiento del treasury a 10 años sube a 0.81%.

**Desempleo MX se modera, pero pierde ritmo**. La tasa de desocupación bajó por tercera lectura consecutiva en septiembre, y se ubicó en 5.1%, su menor nivel desde mayo. Por su parte, la tasa de informalidad también se moderó y se posicionó en 54.9%. Esta mañana el USDMXN baja 10 cts e inicia la sesión en $21.02.

### Eventos relevantes para hoy:

| Hora | Evento | Relevancia |
|---|---|---|
| 09:00 | Presidente Fed Cleveland- L. Mester (EEUU) | ★ |
| 09:30 | Inventarios de petróleo (EEUU) | ★ |
| 13:00 | Beige Book- Fed (EEUU) | ★ |

### Notas de Interés:

- **Eco B×+:** Minutas Banxico: Unos sugieren pausa… **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Inflación MX Sept.: No baja del 4.0%... **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Minutas Fed: señalan rel. prolongado… **Ver Nota**

## Bursátil

Eduardo López elopezp@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

**A la espera de noticias sobre estímulos.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan a la baja, los inversionistas se mantienen a la expectativa de los avances sobre el paquete de estímulos fiscales en EEUU. Hasta ayer, Nancy Pelosi se mostró optimista de que pueda ser esta semana a pesar de que ayer fue la fecha límite que había establecido. En Europa, se mantienen a la expectativa sobre las negociaciones del Brexit quedando solo 10 semanas para que se logre un acuerdo. Hoy se espera la publicación del Beige Book, datos sobre inventarios de petróleo y las ponencias de 5 presidentes de la Fed. En la parte corporativa, las acciones de Netflix retroceden 5% tras presentar un aumento de suscriptores menor a lo esperado. Para hoy se espera el reporte de 32 emisoras del S&P, ya reportó Verizon, al cierre de mercado estará Tesla, Chipotle Whirlpool, CSX entre las más relevantes. En México se espera el reporte de Alfa, Alpek, Bimbo, IEnova, Lab, Nemak y Prologis.

**Positivo**

- **AMX:** Presentó un reporte positivo con un incremento en ventas de 4.7% a/a y en EBITDA de 10.1% a/a, el impulso se deriva de la reapertura de las economías en donde opera.
- **ASTRAZENECA**: Circula en medios que la compañía esperaría reanudar su ensayo para la vacuna para Covid-19 en EEUU en la semana.
- **CHEDRAUI:** Presentó cifras mejor a nuestras expectativas y las del consenso del mercado a nivel neto con un avance de 98.6% a/a en utilidades, así mismo los ingresos aumentaron 11.0% a/a y el EBITDA 20.6% a/a.
- **QUÁLITAS**: La utilidad neta registró un incremento de 25.2% a/a. La aseguradora se vio beneficiada por un menor costo de siniestralidad y por un repunte en primas emitidas respecto al 2T20.
- **VERIZON:** Reportó utilidades de USD$1.25 por acción, superando las estimaciones del consenso, los ingresos estuvieron en línea, la compañía anunció un aumento en el extremo inferior de su guía anual de utilidades.

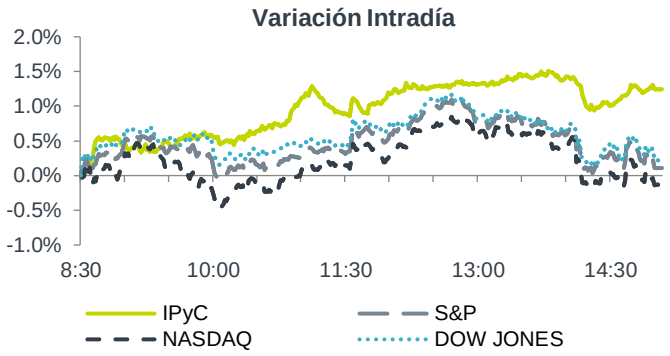
**Neutral**

- **OMA:** La suma de ingresos aeronáuticos y no aeronáuticos disminuyó 57.9% a/a, ante la caída de 62.4% a/a en tráfico de pasajeros. El EBITDA ajustado fue de P$431.6 millones. Se observó una recuperación vs 2T20.
- **AEROMEX:** Reportó una disminución en ingresos de 74.5% a/a y pérdida a nivel de UAFIDAR de P$381 millones.

**Negativo**

- **NETFLIX:** Reportó utilidades por acción de USD$1.74, por debajo del consenso, los ingresos estuvieron mejor al estimado. El crecimiento de suscriptores quedó debajo de expectativas y fue el más débil en cuatro años.

| Cierres | Niveles | Var. % |
|---|---|---|
| Dow Jones | 28,052 | 0.3% |
| S&P 500% | 3,419 | 0.5% |
| Nasdaq | 11,642 | 0.1% |
| Asia | 633 | 0.5% |
| Emergentes | 46 | 1.1% |




# Cambios

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

La presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, dijo que espera un acuerdo de estímulo esta semana, a pesar de que su fecha límite autoimpuesta ayer pasó sin un acuerdo. El jefe de gabinete de la Casa Blanca, Mark Meadows, dijo que todos están "trabajando muy duro" para lograr un paquete acordado para el fin de semana, y agregó que todavía hay asuntos pendientes. El líder de la mayoría en el Senado, Mitch McConnell, advirtió a la administración Trump que no acepte nada como la propuesta de Pelosi antes de las elecciones. McConnell planea buscar una votación sobre el paquete republicano reducido en el Senado hoy.

El progreso en un paquete de estímulo está ayudando a impulsar el rendimiento de los bonos del Tesoro de EU a 10 años al nivel más alto en cuatro meses, con el spread entre el bono a cinco y 30 años más amplio en cuatro años. Muchos inversionistas esperan que una barrida demócrata de la Presidencia y ambas cámaras del Congreso allanarían el camino para más gastos, elevando los rendimientos y abriendo la curva.

En Europa, las conversaciones entre la UE y el Reino Unido sobre un acuerdo comercial posterior al Brexit también se están agotando. Con solo 10 semanas para que se establezca un nuevo acuerdo comercial, el negociador jefe de la UE, Michel Barnier, dijo que un acuerdo aún está al alcance. La opinión del lado europeo es que las advertencias del primer ministro británico Boris Johnson de que abandonaría las conversaciones fueron principalmente para una audiencia nacional. Se espera que las discusiones formales se reanuden en los próximos días, y los funcionarios de la UE esperan que se llegue a un acuerdo a mediados de noviembre.

Sin un nuevo catalizador importante para los inversionistas, la renta variable mundial está teniendo una sesión mixta, ya que los reportes corporativos siguen siendo el foco principal. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,7%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,7% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 bajó un 0,7%, siendo las empresas de construcción e inmobiliarias las más afectadas. Los futuros del S&P 500 fluctuaron antes de la apertura y el petróleo en USD $40.97 después de tocar ayer USD $ 41.59. EL USD se mantiene débil frente al resto de la monedas con lo que el MXN continua con el impulso positivo y busca romper sin éxito el 21.00 durante la noche para iniciar sesión cerca de 21.06.

| USD/MXN | | |
|---|---|---|
| **USD/MXN** | **Niveles** | |
| **Actual** | 21.0080 | |
| **Nivel Alto operado o/n** | 21.1063 | |
| **Nivel Bajo operado o/n** | 21.0215 | |
| **Puntos Swap o/n** | 0.001900 | 0.002900 |
| **Soporte** | 21.0000 | 20.8500 |
| **Resistencia** | 21.1500 | 21.2500 |

| Otros Activos | |
|---|---|
| **Instrumento** | **Nivel** |
| **EUR/MXN** | 24.9150 |
| **EUR/USD** | 1.0878 |

## Calendario de Indicadores Económico

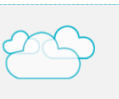
| | País | Indicador | Periodo | Impacto | Unidad | Cifra Obs. | Anterior | Pronóstico Consenso* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Octubre** | | | | | | | | |
| **Dom. 18** | | | | | | | | |
| 08:05 | MD | Presidenta BCE - C. Lagarde | | ★ | | | | |
| 18:50 | | Balanza comercial- Japón | Sep. 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 | 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 | ■ | % | 5.10 | 5.20 | n.d. |
| 06:00 | EEUU | Aplicaciones de hipotecas | 16 Oct. 20 | ■ | s/s% | -0.60 | -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% | 0.50 | 0.20 | 0.50 |
| **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+
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% |
|---|---|---|---|---|
| | | |  | |
| 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 |