Clima de Apertura:

NUBLADO

Octubre 22

Económico

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

Atención a estímulos, debate EEUU. La expectativa del último debate presidencial (hoy por la noche), la falta de un acuerdo para aprobar más estímulos fiscales antes de la elección (N. Pelosi espera que se logre esta semana), la incertidumbre política (acusaciones de que Irán y Rusia buscan interferir en la elección) y cifras de empleo mejores a lo esperado, todos en EEUU, podrían ser los mayores catalizadores para la sesión, junto con el creciente número de contagios por coronavirus a nivel global. El índice dólar avanza 0.3%; materias primas presentan movimientos mixtos, mientras que el petróleo sube 0.1% (WTI), el cobre (-1.4%) y el oro (-0.9%) retroceden.

Se moderan solicitudes desempleo EEUU. Los reclamos semanales al cierre de la semana pasada ascendieron a 787 mil, inferiores a las 842 mil registradas anteriormente y las 870 mil estimadas.

Ligero avance económico: Beige Book Fed. En el documento, conocido ayer, dicho progreso se debe a la recuperación en hogares y negocios, pero es heterogéneo entre regiones; se señala que, si bien hay cierto optimismo en los contactos consultados, persiste un considerable grado de incertidumbre. Por otro lado, L Brainard (Junta Gobernadores) comentó que, además de la evolución del virus, el mayor riesgo al panorama es que no se dé un mayor estímulo fiscal. Hoy se esperan comentarios de Presidentes Regionales de Richmond, San Fco. y Dallas. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja a 0.81% (-1.2 pb.).

MX: Inflación 1QOct.. Registró una variación anual de 4.09%, por encima del dato previo (3.93%) y de lo esperado por nosotros y el consenso (4.03 y 4.00%, respectivamente). Gran parte del avance se originó en el índice no subyacente (frutas y verduras, energéticos); el índice subyacente, pasó de 3.99 a 4.00%, en línea con nuestra proyección, obedeciendo al avance en mercancías no alimenticias y servicios distintos a vivienda y educación. El USDMXN moderó su alza tras conocerse el dato de empleo en EEUU; sube dos cts. y se cotiza en $21.13.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Ventas de casas existentes	■
-	Tercer debate presidencial	★
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	■

Notas de Interés:

- **Eco B×+:** Inflación no cede en la 1QOct.… **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Minutas Banxico: Unos sugieren pausa… **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Inflación MX Sept.: No baja del 4.0%... **Ver Nota**

Bursátil

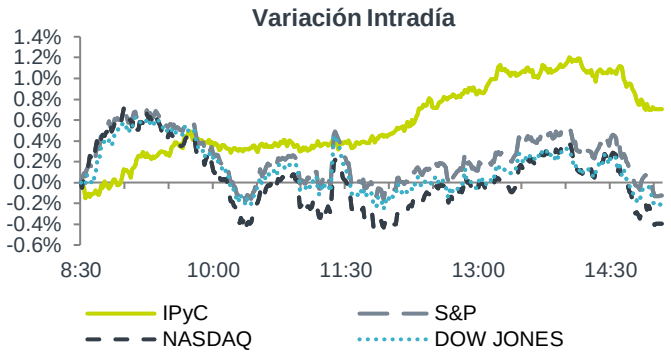
Eduardo López elopezp@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Continúan las negociaciones; atentos a debate y a reportes. Los futuros de los índices accionarios en EEUU registraban movimientos a la baja, en un entorno donde los inversionistas muestran mayor escepticismo sobre la posibilidad de un acuerdo para estímulos fiscales antes de las elecciones, y unas negociaciones que se han prolongado más de lo esperado. En cuestiones políticas, el mercado permanecerá atento al último debate presidencial que tendrá lugar el día de hoy. Al momento, las encuestas muestran como favorito al candidato demócrata Joe Biden. Por otra parte, las declaraciones del secretario de seguridad sobre una posible injerencia de Rusia e Irán en las elecciones añaden incertidumbre al entorno político. Por otro lado, el mercado sigue de cerca la temporada de reportes trimestrales mientras que en temas económicos destacó que las solicitudes semanales de seguros por desempleo se ubicaron en 787 mil, cifra menor a lo esperado.

Positivo

- **ALFA:** Reportó un incremento en ventas de +3.7% a/a y en EBITDA de +23.4%, como resultado de la apertura de las economías, contrarrestado por menor demanda en *Food Service* en Sigma y menores precios en Alpek.
- **ALPEK**: Reportó mejor a lo esperado por el consenso, registrando una caída marginal de -0.8% a/a, pero con un incremento en utilidad de operación de 1.1% a/a, derivado de volúmenes récord.
- **BIMBO:** Los ingresos crecieron 14.6% a/a, como resultado del sólido desempeño en volumen de EEUU y el beneficio por tipo de cambio. El EBITDA 28.8% a/a y la utilidad neta 85.4% a/a.
- **FIBRA MONTERREY**: Los ingresos totales incrementaron 13.5% a/a, mientras que las métricas de flujo, FFO y AFFO, aumentaron 35.4% a/a y 39.5% a/a, respectivamente. La ocupación del portafolio se ubicó en 96.3%
- **FIBRAPL:** Los ingresos aumentaron 31.0% a/a y 14.7% a/a en dólares. El FFO y el AFFO aumentaron 63.9% a/a y 47.0% a/a, respectivamente. La distribución trimestral será de USD$0.2008 centavos por CFBI.
- **IENOVA**: Las ventas presentaron un decremento de -1.7% a/a por menores precios de gas natural, compensado por mayores precios en la planta Termoeléctrica de Mexicali, el EBITDA Ajustado incrementó 19.0% a/a.
- **LAB:** Los ingresos crecieron 11.3% a/a, el EBITDA 30.8% a/a y la utilidad neta 75.3% a/a, por una mejor ejecución y comercialización de las marcas, nuevos lanzamientos y extensiones de línea.
- **NEMAK**: Reportó un incremento en ventas de +5.7% a/a y en EBITDA de +82.7% a/a, a pesar de menores volúmenes y precios de aluminio.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	27,995	-0.2%
S&P 500%	3,412	0.0%
Nasdaq	11,673	0.3%
Asia	635	0.3%
Emergentes	46	0.3%



Cambios

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

Pasaron los plazos, las negociaciones comenzaron y se detuvieron y volvieron a comenzar, y ahora, con solo una docena de días para las elecciones, todavía no hay un acuerdo. La presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, y el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, mantendrán más discusiones hoy con el objetivo de resolver cualquier pregunta abierta en el acuerdo, que el jefe de gabinete de la Casa Blanca, Mark Meadows, dice que totalizará $ 1.9 billones. El principal bloqueo permanece en el Senado, donde los miembros republicanos se han opuesto al tamaño del proyecto de ley de gastos y donde hay resistencia a celebrar una votación antes de las elecciones, e incluso este año.

Hablando de la inminente elección, el segundo debate presidencial comienza hoy a las 8:00 p.m. en Nashville. Ambos candidatos buscarán mejorar su desempeño desde una primera salida rencorosa. En un esfuerzo por mejorar la calidad del enfrentamiento de 90 minutos, la Comisión de Debates Presidenciales silenciará los micrófonos de los candidatos a su vez para permitir dos minutos de tiempo de conversación ininterrumpido al comienzo de cada segmento del debate. En otras noticias electorales, la Casa Blanca ha acusado a Irán de intentar intimidar a los votantes.

La estimación de los economistas muestra que las solicitudes semanales de desempleo serán de 870.000, poco mejor que las 898.000 de la semana pasada. Se espera que las reclamaciones continuas caigan por debajo de los 10 millones. Los datos surgen mientras los responsables de la formulación de políticas de la Fed continúan advirtiendo que no llegar a un acuerdo sobre el estímulo es el mayor riesgo para la economía, además del coronavirus en sí. Mientras tanto, la pandemia continúa alcanzando un número récord de nuevas infecciones diarias en Europa, mientras que las hospitalizaciones en EU por el virus han alcanzado un máximo de dos meses.

Ningún avance en el estímulo y el creciente número de casos de Covid está frenando cualquier posibilidad de optimismo del mercado esta mañana. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,6% mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,1% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 bajaba un 0,5%, ya que la temporada de reportes hasta ahora no logra tranquilizar a los inversionistas. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una pequeña caída en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,811% y el petróleo en USD $40.35. Las monedas continúan en la parte baja del rango observado en las últimas semanas con un MXN que inicia sesión cerca de 21.15 después de buscar el 21.20 en el mercado O/N.

USD/MXN		
USD/MXN	**Niveles**	
Actual	21.1670	
Nivel Alto operado o/n	21.2163	
Nivel Bajo operado o/n	21.1385	
Puntos Swap o/n	0.001900	0.002900
Soporte	21.0500	21.9000
Resistencia	21.2000	21.3000

Otros Activos	
Instrumento	**Nivel**
EUR/MXN	25.0110
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	-1.00	-3.82	-1.02
10:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★				
09:00		Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★				
12:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★				
12:00		Junta Gobernadores Fed - R. Quarles (con voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	20a	■	%	1.37	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%	4.09	3.93	n.d.
06:00		Inflación General	1Q Oct. 20	■	q/q%	0.54	-0.03	n.d.
06:00		Inflación Subyacente	1Q Oct. 20	■	q/q%	0.14	0.12	n.d.
07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	17 Oct. 20	■	Miles	787.00	842.00	860.00
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	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