

Clima de Apertura:

TORMENTA



Octubre 26

Económico

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

Se recrudece aversión al riesgo. En materia de estímulos fiscales en los EE.UU. (~2.0 bdd), se agota el tiempo para que sean aprobados antes de la elección; la propagación del coronavirus ha llevado a naciones, como España e Italia, a endurecer las medidas sanitarias, y la OMS advirtió que países en el hemisferio norte enfrentan un “momento peligroso”, mientras que la vacuna en desarrollo de Astra-Oxford presentó resultados favorables de inmunidad en adultos mayores; finalmente, aumentan las tensiones sinoamericanas, pues China anunció sanciones contra Boeing en respuesta a la venta de armas a Taiwán por parte de los EE.UU. En este contexto, activos de refugio exhiben una mayor demanda, el índice dólar avanza 0.3% y el rendimiento del *treasury* a 10 años baja 3.7 pb.; por el contrario, materias primas se debilitan, como el cobre (-1.6%) y el petróleo (-2.8%, WTI), mientras que el oro no presenta cambios.

MX: Igae avanza 1.1% m/m en agosto. Avanzó a su menor ritmo en tres meses; gran parte del alza se debió al sector industrial (3.3%), pues servicios avanzó en el margen (0.4%) y la actividad primaria tuvo un regreso de 5.9%. En un entorno global de aversión al riesgo, el USMDXN se cotiza en \$21.07, 20 cts. por encima del cierre previo.

A seguir. Esta semana destaca la publicación del PIB al 3T20 en la Eurozona, los EE.UU. y México; también serán relevantes los anuncios de política monetaria del BCE y del BoJ, las cifras de ingreso y gasto personal en los EE.UU. y datos de la situación de las finanzas públicas en México.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Ventas de casas nuevas (EEUU)	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Com. min. con menos impulso en ago. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación no cede en la 1QOct.... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Banxico: Unos sugieren pausa... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Preocupación por incremento de contagios y falta de estímulos. Los futuros de los índices accionarios en EEUU registran movimientos a la baja, ante preocupaciones por la nueva ola de contagios alrededor del mundo, tema que aumenta la certidumbre de una recuperación económica. En los últimos dos días en EEUU y Francia se han registrado cifras record de contagios, mientras que países como Italia y España han vuelto a endurecer medidas de aislamiento. Los estímulos en EEUU todavía en negociaciones, N.Pelosi manifestó que el día de hoy espera una respuesta de la Casa Blanca sobre la última propuesta del paquete de ayuda, aunque el mercado percibe una baja posibilidad de alcanzar un acuerdo pronto. En el ámbito corporativo, esta semana los inversionistas seguirán atentos a la publicación de reportes trimestrales, en donde destacarán los resultados de empresas del sector tecnológico como Amazon, Alphabet, Apple y Facebook. En México, el día de hoy se conocerán los reportes de Funo, Kof y Megacable.

Positivo

- **ASTRAZENECA:** Anunció que su vacuna contra Covid-19 había producido una respuesta inmune tanto en adultos mayores como en adultos jóvenes, lo que aumenta las esperanzas de tener una vacuna antes de cierre de año.
- **DUNKIN BRANDS:** Circula en medios que la compañía ha mantenido conversaciones para ser adquirida por Inspire Brands.
- **TELEVISA:** Integrará a IZZI el sistema de streaming Disney+ a partir del 17 de noviembre, lo que le permitirá englobar las plataformas OTT más populares, junto a su oferta de televisión de paga.

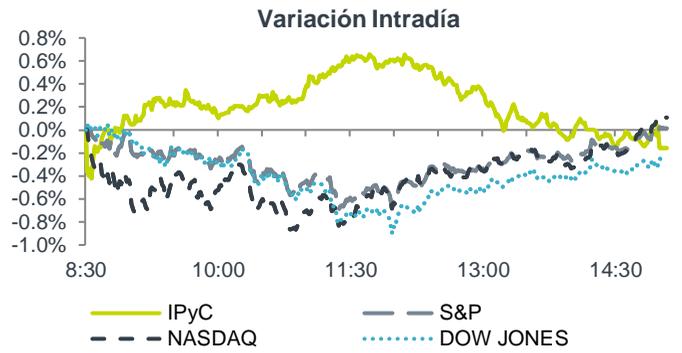
Neutral

- **BAYER:** Circula en medios que la compañía estaría pagando USD\$4,000 millones por una empresa de biotecnología “Asklepios BioPharmaceutical”, lo que reforzaría su división farmacéutica.
- **CREAL:** Dio a conocer diversos cambios en su consejo de administración que implican la salida de una tercera parte de los consejeros y el adelgazamiento del órgano de gobierno.
- **HASBRO:** Reportó utilidades de USD\$1.88 por acción, superando el USD\$1.63 por acción esperado, en ingresos también reportó mejor; sin embargo, la división de televisión y cine reportó debajo de expectativas.

Negativo

- **KOF:** Reportó cifras negativas, por debajo de lo esperado. Los ingresos retrocedieron 4.0% a/a, el EBITDA 17.7% a/a y la utilidad neta cavó 38.8% a/a.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	28,037	-0.3%
S&P 500%	3,399	-0.8%
Nasdaq	11,646	0.1%
Asia	633	0.0%
Emergentes	46	0.6%



Calendario de Indicadores Económico

Octubre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 26								
06:00	MX	IGAE	Ago. 20	★	a/a%	-9.45	-9.84	-8.20
09:00	EEUU	Ventas de casas nuevas	Sep. 20	★	m/m%	4.80		-0.10
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.10		n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.12		n.d.
Mar. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Sep. 20	■	Mdd	6,115.70		n.d.
09:00		Reservas internacionales	23 Oct. 20	■	Mmdd	194.03		n.d.
11:30		Subasta tasa real	5a	■	%	5.22		n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	2.12		n.d.
06:30	EEUU	Órdenes de bienes durables (P)	Sep. 20	★	m/m%	0.50		0.50
08:00		Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (P)	Oct. 20	★	Puntos	101.80		101.90
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Oct. 20	■	Puntos	21.00		16.00
12:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	0.14		n.d.
Mier. 28								
-	MX	No se esperan indicadores						
05:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	23 Oct. 20	■	s/s%	-0.60		n.d.
06:30		Balanza comercial	Sep. 20	★	Mmdd	-82.90		-85.00
06:30		Inventarios mayoristas (P)	Sep. 20	★	m/m%	0.40		n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	23 Oct. 20	★	Mdb	-1.00		n.d.
11:00		Subasta tasa real	5a	■	%	0.28		n.d.
16:00		Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★				
Jue. 29								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	24 Oct. 20	■	Miles	787.00		n.d.
06:30		PIB (P)	3T20	★	t/t%	-31.40		32.00
06:30		Consumo Personal (P)	3T20	★	t/t%	-33.20		38.50
06:30		Deflactor del PIB (P)	3T20	■	t/t%	1.80		2.90
08:00		Ventas de casas pendientes	Sep. 20	■	m/m%	8.80		3.50
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%	0.08		n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%	0.09		n.d.
12:00		Subasta tasa real	7a	■	%	0.46		n.d.
04:00	MD	Confianza del Consumidor- Eurozona (F)	Oct. 20	■	%	-15.50		n.d.
06:45		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	10 Sep. 20	★	%	0.00		n.d.
06:45		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	10 Sep. 20	■	%	-0.50		n.d.
06:45		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	10 Sep. 20	■	%	0.25		n.d.
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Oct. 20	■	a/a%	-0.20		n.d.
18:50		Producción industrial - Japón (P)	Sep. 20	■	m/m%	1.00		2.70
Vier. 30								
06:00	MX	PIB (P)	3T20	★	a/a%	-18.70		n.d.
-		Balance público (YTD)	Jul. 20	■	Mmdd	-293.30		n.d.
-		Límite para aprobación de LIF en el Senado		★				
06:30	EEUU	Ingreso personal	Sep. 20	★	m/m%	-2.70		0.30
06:30		Consumo personal	Sep. 20	★	m/m%	1.00		1.00
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Oct. 20	★	Puntos	81.20		81.20
00:30	MD	PIB - Francia (P)	3T20	★	a/a%	-18.90		n.d.
01:45		Inflación al consumidor- Francia (P)	Oct. 20	■	a/a%	0.00		n.d.
04:00		PIB- Eurozona (P)	3T20	★	a/a%	-14.70		n.d.
04:00		Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Oct. 20	■	a/a%	0.20		n.d.
20:00		PMI Manufacturero- China	Oct. 20	■	Puntos	51.50		n.d.

*/ 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%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



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
---------------------	---------------------	-------------------------