

Económico

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

EE.UU.: se acelera gasto personal. Sorprende en octubre, al expandirse 1.4% m/m vs. +1.0% esp. y previo, soportado por un rebote, también mayor a lo anticipado, en los ingresos (0.9% vs. -2.5% ant. y +0.4% esp.); el índice de precios general se mantuvo sin cambios (1.4% a/a) y el subyacente (1.5%) sigue por debajo de la meta de la Fed. Ante datos económicos mejores a lo esperado a nivel mundial, el índice dólar presenta un regreso de 0.2% esta mañana; el rendimiento del *treasury* a 10 años no presenta mayores cambios (-0.2 pb.).

PIB EZ 3T20 +12.7% t/t. El rebote en la actividad superó la expectativa de 9.6%; a tasa anual, todavía mantiene una caída de 4.3%. También se publicó la cifra estimada de inflación para octubre, que se estancó en -0.3% a/a, al tiempo que el índice subyacente tampoco se movió (0.2%). La baja actividad económica y debilidad en los precios podrían llevar a que el BCE refuerce los estímulos monetarios en diciembre; el euro no exhibe cambios frente al dólar.

PIB MX 3T20 +12.0% t/t. Rebota tras colapsar 17.1% en el 2T; el rebote estuvo liderado por el sector industrial (+22.0%), seguido por los servicios (+8.6%) y la actividad primaria (+7.4%). En términos anuales, la contracción fue de 8.6%, moderándose respecto a la caída de 18.7% en el 2T y prácticamente en línea con la expectativa de (-8.9%). El USDMXN desciende 13 cts. y se cotiza en \$21.23, no obstante, los bajos precios del petróleo (WTI -0.4%), pero favorecido por el debilitamiento del dólar.

A seguir. Hoy se publicarán cifras de confianza del consumidor en EE.UU., los PMI del sector manufacturero y no manufacturero en China, y, en México, información de finanzas públicas. La siguiente semana, destaca la elección presidencial, el anuncio de la Fed y cifras de empleo en los EE.UU.; también será relevante el anuncio del BoE; en México, se tendrán datos de remesas, consumo privado e inversión fija bruta.

Eventos relevantes para hoy:

| Hora | Evento | Relevancia |
|-------|---|------------|
| - | Balance público (MX) | ■ |
| - | Límite para aprobación de LIF en el Senado (MX) | ★ |
| 08:00 | Confianza consumidor U. Michigan (EEUU) | ★ |
| 20:00 | PMI Manufacturero- China | ■ |

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Igaa agosto. Se va disipando rebote... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Com. min. con menos impulso en ago. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación no cede en la 1QOct.... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Bajas ante reportes mixtos de Tecnológicas. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses registran movimientos a la baja, con lo que el mercado apunta a un cierre semanal negativo. Los inversionistas asimilan los reportes de las empresas tecnológicas, donde Apple, Twitter y Amazon tienen ajustes pre-mercado luego de que presentaron resultados, mientras que Alphabet finalizó con mejores números. Los títulos del sector registraban un comportamiento a la baja previo a la apertura. Por otro lado, la aceleración de nuevos casos en la pandemia sigue preocupando a los inversionistas, luego de que en la semana el número de nuevos contagios en EEUU alcanzó nuevos niveles máximos. En temas políticos, crece el nerviosismo de cara a la elección presidencial la próxima semana, en donde la diferencia entre los candidatos en los estados más disputados se ha estrechado. En México, el día de hoy se espera la publicación del PIB correspondiente al 3T20.

Positivo

- **ALPHABET:** Reportó utilidades de USD\$16.4 por acción superando el estimado de USD\$11.29 por acción, los ingresos también estuvieron mejor a lo estimado derivado de un retorno en publicidad digital.
- **GFNORTE:** Registró una variación en utilidad neta de 0.5% a/a, gracias a una menor generación de provisiones. La cartera de crédito total incrementó 7.8% a/a, destacando los aumentos en corporativo, comercial e hipotecario.

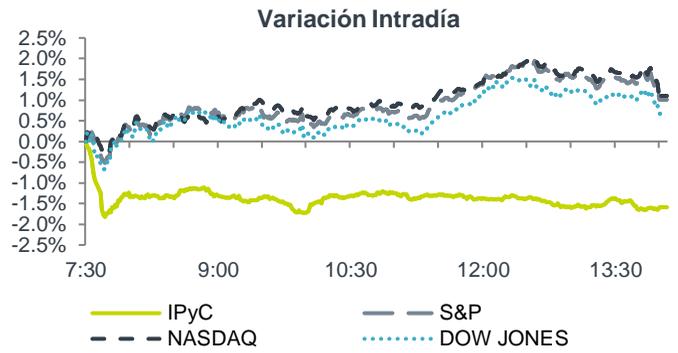
Neutral

- **CEMEX:** Informó que la Superintendencia Financiera Colombiana autorizó a Cemex España a iniciar una oferta pública de adquisición con un máximo de 149.6 millones acciones ordinarias de Cemex Latam Holdings aun precio de COP\$3,250 por acción.

Negativo

- **APPLE:** Reportó utilidades de USD\$0.73 por acción superando el estimado, los ingresos también estuvieron mejor a lo esperado; sin embargo, las ventas iPhone cayeron 21.0% por retrasos en lanzamientos.
- **AMAZON:** Reportó utilidades de USD\$12.3 por acción superando el estimado de USD\$7.4 por acción, los ingresos también superan lo esperado, pero los costos incrementaron ante el crecimiento del personal.
- **FACEBOOK:** Reportó utilidades de USD\$2.72 por acción superando lo esperado por el consenso, los ingresos también superaron estimaciones. La empresa advirtió que para el siguiente año la incertidumbre es significativa
- **TWITTER:** Los títulos de la empresa caían, a pesar de que reportó resultados mejores a lo esperado en ingresos y utilidades, debido a que registró el menor crecimiento en usuarios nuevos desde 2017.

| Cierres | Niveles | Var. % |
|------------|---------|--------|
| Dow Jones | 26,452 | 0.7% |
| S&P 500% | 3,248 | 0.2% |
| Nasdaq | 11,320 | 1.9% |
| Asia | 632 | 0.1% |
| Emergentes | 45 | 1.0% |



Calendario de Indicadores Económico

| Noviembre | | | | | | | | | |
|-----------------|-----------|--|------------|--------|------------|----------|----------------------|--------|--|
| País | Indicador | Periodo | Impacto | Unidad | Cifra Obs. | Anterior | Pronóstico Consenso* | | |
| Vier. 30 | | | | | | | | | |
| 06:00 | MX | PIB (P) | 3T20 | ★ | a/a% | -8.60 | -18.70 | -8.70 | |
| - | | 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% | 0.90 | -2.50 | 0.40 | |
| 06:30 | | Consumo personal | Sep. 20 | ★ | m/m% | 1.40 | 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% | -4.30 | -18.90 | n.d. | |
| 01:45 | | Inflación al consumidor- Francia (P) | Oct. 20 | ■ | a/a% | 0.00 | 0.00 | n.d. | |
| 04:00 | | PIB- Eurozona (P) | 3T20 | ★ | a/a% | -4.30 | -14.70 | -7.00 | |
| 04:00 | | Inflación al consumidor-Eurozona (P) | Oct. 20 | ■ | a/a% | -0.30 | -0.30 | -0.30 | |
| 20:00 | ME | PMI Manufacturero- China | Oct. 20 | ■ | Puntos | | 51.50 | n.d. | |
| Dom. 01 | | | | | | | | | |
| 19:45 | ME | PMI Manufacturero Caixin - China | Oct. 20 | ■ | Puntos | | 53.00 | 52.80 | |
| Lun. 02 | | | | | | | | | |
| 12:00 | MX | IMEF Manufacturero | Oct. 20 | ■ | Puntos | | 46.40 | n.d. | |
| 12:00 | | IMEF No Manufacturero | Oct. 20 | ■ | Puntos | | 49.30 | n.d. | |
| 08:45 | EEUU | Índice PMI Manufactura (F) | Oct. 20 | ★ | Puntos | | 53.30 | n.d. | |
| 09:00 | | Gasto en construcción | Sep. 20 | ■ | m/m% | | 1.40 | 1.00 | |
| 09:00 | | ISM Manufactura | Oct. 20 | ★ | Puntos | | 55.40 | 55.60 | |
| 10:30 | | Subasta tasa nominal | 3m | ■ | % | | 0.10 | n.d. | |
| 10:30 | | Subasta tasa nominal | 6m | ■ | % | | 0.11 | n.d. | |
| 02:55 | MD | Índice PMI Manufactura- Alemania (F) | Oct. 20 | ■ | Puntos | | 58.00 | 58.00 | |
| 03:00 | | Índice PMI Manufactura- Eurozona (F) | Oct. 20 | ■ | Puntos | | 54.40 | 54.40 | |
| Mar. 03 | | | | | | | | | |
| 09:00 | MX | Reservas internacionales | 30 Oct. 20 | ■ | Mmdd | | 194.47 | n.d. | |
| 09:00 | | Remesas | Sep. 20 | ■ | Mdd | | 3574.20 | n.d. | |
| 09:00 | | Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico | | ★ | | | | | |
| 09:30 | | Índice PMI Manufactura | Oct. 20 | ■ | Puntos | | 42.10 | n.d. | |
| 11:30 | | Subasta tasa real | 3a | ■ | % | | 4.48 | n.d. | |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 3a | ■ | % | | 1.00 | n.d. | |
| 09:00 | EEUU | Órdenes a fábricas | Sep. 20 | ■ | m/m% | | 0.70 | 0.40 | |
| 09:00 | | Órdenes de bienes durables (F) | Sep. 20 | ★ | m/m% | | 1.90 | n.d. | |
| 12:00 | | Subasta tasa nominal | 52s | ■ | % | | 0.14 | n.d. | |
| - | | Ventas de vehículos totales | Oct. 20 | ■ | Mda | | 16.34 | 16.45 | |
| - | | Elecciones Presidenciales | | ★ | | | | | |
| Mier. 04 | | | | | | | | | |
| - | MX | No se esperan indicadores | | | | | | | |
| 06:00 | EEUU | Aplicaciones de hipotecas | 30 Oct. 20 | ■ | s/s% | | 1.70 | n.d. | |
| 07:15 | | Creación de Empleo Privado ADP | Oct. 20 | ★ | Miles | | 749.00 | 750.00 | |
| 07:30 | | Balanza comercial | Sep. 20 | ★ | Mmdd | | -67.10 | -67.00 | |
| 08:45 | | Índice PMI Servicios (F) | Oct. 20 | ★ | Puntos | | 56.00 | n.d. | |
| 09:30 | | Inventarios de petróleo | 30 Oct. 20 | ★ | Mdb | | 4.32 | n.d. | |
| Jue. 05 | | | | | | | | | |
| 06:00 | MX | Ventas de vehículos- AMIA | Oct. 20 | ■ | Mda | | 77.78 | n.d. | |
| 06:00 | | Confianza del consumidor | Oct. 20 | ■ | Puntos | | 35.90 | n.d. | |
| 07:30 | EEUU | Nuevas solicitudes de seguro de desempleo | 31 Oct. 20 | ■ | Miles | | 751.00 | 820.00 | |
| 10:30 | | Subasta tasa nominal | 4s | ■ | % | | 0.08 | n.d. | |
| 10:30 | | Subasta tasa nominal | 8s | ■ | % | | 0.09 | n.d. | |
| 13:00 | | Anuncio Política Monetaria Fed | 05 Nov. 20 | ★ | % | | 0.25 | 0.25 | |
| 13:30 | | Presidente Fed - J. Powell | | ★ | | | | | |
| 06:00 | MD | Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra | 05 Nov. 20 | ★ | % | | 0.10 | 0.10 | |
| 06:30 | | Gobernador BoE- M. Carney | | ★ | | | | | |
| Vier. 06 | | | | | | | | | |
| 06:00 | MX | Inversión fija bruta | Ago. 20 | ★ | a/a% | | -21.20 | n.d. | |
| 06:00 | | Consumo privado | Ago. 20 | ★ | a/a% | | -15.10 | n.d. | |
| 07:30 | EEUU | Nóminas no agrícolas | Oct. 20 | ★ | Miles | | 661.00 | 635.00 | |
| 07:30 | | Tasa de desempleo | Oct. 20 | ★ | % | | 7.90 | 7.70 | |
| 07:30 | | Salarios nominales | Oct. 20 | ★ | a/a% | | 4.70 | 4.50 | |
| 09:00 | | Inventarios mayoristas (F) | Sep. 20 | ★ | m/m% | | -1.00 | n.d. | |
| 01:00 | MD | Producción industrial- Alemania | Sep. 20 | ■ | m/m% | | -0.20 | 3.90 | |
| - | ME | Balanza comercial- China | Oct. 20 | ★ | Mmdd | | 37.00 | n.d. | |

*/ 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 |
|---------------------|---------------------|-------------------------|