

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Octubre 06

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepomas.com](mailto:asaldana@vepomas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepomas.com](mailto:ahuerta@vepomas.com)

**Atención en Powell.** Es probable que los mercados sigan asimilando, aunque en menor magnitud, la recuperación de la salud del Presidente de los EEUU; sin embargo, el optimismo podría moderarse a la espera de noticias sobre la negociación para un nuevo paquete de apoyos fiscales y previo a las declaraciones del Presidente de la Fed, mientras que, en Europa, se aceleran los contagios por COVID-19 (Italia impondrá medidas más estrictas) y reportes indican distanciamientos en la negociación del *Brexit*. En este entorno, el índice dólar alarga su debilitamiento (-0.1%), pero la libra esterlina se deprecia 0.4% contra la divisa estadounidense, y el rendimiento del *treasury* a 10 años sube en el margen (+0.2 pb.); materias primas se mantienen al alza, como el petróleo (+2.4%, WTI) y el oro (+0.1%).

**MX: Inversión y consumo avanzan.** En julio, la inversión fija bruta (+4.4%) y el consumo privado (+5.2%) presentaron su segunda variación mensual positiva, pero todavía exhiben marcadas caídas anuales (-21.2 y -15.1%, respectivamente). El USDMXN desciende 9 cts. y se cotiza en \$21.30, ante el retroceso generalizado del dólar y el avance en el precio del crudo.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex (MX)	★
09:40	Presidente Fed - J. Powell (EEUU)	★
10:45	Presidente Fed Philadelphia- P. Harker (EEUU)	★
13:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (EEUU)	★
17:00	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (EEUU)	★

### Notas de Interés:

- **Econorumbo:** Calendario Octubre 2020 [Ver Nota](#)
- **Perspectivas Bx+:** México: Escaso pot. de rebote [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae julio. Se alarga rebote; pierde vigor [Ver Nota](#)

### Bursátil

Eduardo López [elopezp@vepomas.com](mailto:elopezp@vepomas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

**Incertidumbre por apoyos fiscales y recuperación de D. Trump.** Los futuros de los mercados accionarios muestran movimientos mixtos a la espera de señales sobre mayores estímulos fiscales. El día de hoy Nancy Pelosi sostendrá una llamada con el Secretario del Tesoro, aunque la congresista reconoce que las negociaciones van lentas. Por otro lado, los mercados siguen valorando la situación de salud del Presidente Donald Trump, ya que después del alta del hospital permanecen las dudas de cuándo regresará por completo a sus labores y como deberá continuar la contienda presidencial. El médico de la Casa Blanca reconoció que el presidente puede que aún no esté fuera de peligro, adicional a la inquietud por el brote de contagios del virus en la Casa Blanca. Por lo anterior, Joe Biden condicionó el segundo debate, solo si los expertos de salud señalan que es seguro. En Europa los inversionistas toman en cuenta los comentarios de la presidenta del Banco Central Europeo sobre los temores de que finalice el apoyo fiscal para la contención del coronavirus. La atención de hoy se centrará en el discurso del presidente de la Fed Jerome Powell a las 9:30 hrs y los JOLTS.

#### Positivo

- **SPORT:** Realizó la reapertura de 32 clubes Sports World ubicados en la Ciudad de México, con lo que la compañía ha reanudado operaciones en la totalidad de sus clubes luego del cierre de operaciones en marzo.
- **DOLLAR TREE:** Anunció que planea contratar a más de 25,000 trabajadores para la temporada navideña, derivado del incremento en compras en línea.

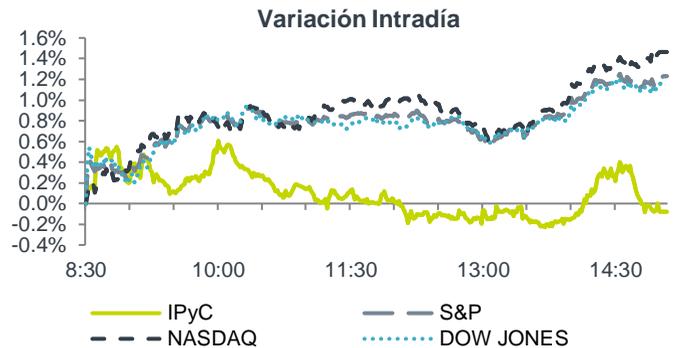
#### Neutral

- **GAP:** Durante septiembre, los 14 aeropuertos de GAP registraron una caída en tráfico de pasajeros de 38.3% a/a. Los pasajeros nacionales disminuyeron 33.7% a/a y los internacionales cayeron 47.1% a/a.
- **OMA:** Durante septiembre registró una disminución de 50.7% a/a en tráfico de pasajeros. La parte de pasajeros nacionales disminuyó 48.9% a/a, y la parte internacional 65.9% a/a.
- **VOLAR:** El tráfico de pasajeros durante septiembre disminuyó 27.8% a/a, en donde los pasajeros nacionales disminuyeron 25.2% a/a y los internacionales 39.9% a/a. La ocupación se ubicó en 74.4%.

#### Negativo

- **CISCO SYSTEMS:** Después de que una empresa de ciberseguridad acusó a la compañía de copiar patentes, se le ordenó a Cisco un pago por USD\$1,900 millones; sin embargo, la empresa planea apelar la decisión.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	27,848	1.5%
S&P 500%	3,372	1.5%
Nasdaq	11,456	2.0%
Asia	607	0.9%
Emergentes	45	1.3%



## Cambios

Gilberto Romero G. [gromerog@vepomas.com](mailto:gromerog@vepomas.com) | Pablo Germán B. [pgerman@vepomas.com](mailto:pgerman@vepomas.com)

Después del alta del hospital del presidente Donald Trump y su regreso a la Casa Blanca, quedan dudas sobre su estado y cuándo regresará por completo al trabajo. Su médico Sean Conley dijo que si bien el presidente estaba lo suficientemente en forma para irse a casa, "puede que no esté del todo fuera de peligro". Funcionarios de la Casa Blanca anunciaron medidas para controlar el acceso al presidente y están ofreciendo equipo de protección a quienes lo conozcan. Trump prometió que pronto volvería a la campaña electoral.

Los jefes de la Reserva Federal y del Banco Central Europeo hablan hoy. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, advirtió anteriormente que si bien las medidas de contención del virus representan un riesgo claro para la recuperación, su mayor temor es un final repentino del apoyo fiscal. Se espera que el presidente de la Fed, Jerome Powell, reitere que el banco ha hecho todo lo posible y que la recuperación está en manos de los legisladores cuando hable a las 19:40 a.m.. El economista del BCE, Philip Lane, compartirá sus puntos de vista después de Powell.

Hablando de medidas fiscales, aún queda la esperanza de que la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, y el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, puedan llegar a un acuerdo para un nuevo paquete de estímulo con la pareja lista para reanudar las negociaciones hoy. Si bien persisten diferencias significativas entre la propuesta demócrata de 2,2 billones de dólares y una oferta de 1,6 billones respaldada por la Casa Blanca, ambas partes han informado de avances. A pesar de que el presidente Trump pidió recientemente a ambas partes que "lo hagan" con el estímulo, no está claro si un acuerdo alcanzado por Mnuchin tendría suficiente apoyo republicano en el Senado, o incluso tiempo para completar la legislación antes de las elecciones.

La falta de un nuevo catalizador y la continua incertidumbre sobre el estímulo fiscal y la condición Trump hacen que los mercados estén sin rumbo el día de hoy. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific subió un 0,7%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,5% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 había caído un 0,2% con las acciones tecnológicas liderando las pérdidas. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una pequeña pérdida en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,765% y el petróleo acercándose a los USD \$40.00. Las monedas por su parte también con comportamientos mixtos aunque muy acotados donde vemos un índice DXY ligeramente arriba de su cierre previo y al MXN que inicia sesión ligeramente más fuerte.

### USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	21.3210	
Nivel Alto operado o/n	21.5533	
Nivel Bajo operado o/n	21.3530	
Puntos Swap o/n	0.002200	0.002900
Soporte	21.2500	21.1000
Resistencia	21.5000	21.7000

### Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.1475
EUR/USD	1.0878

# Calendario de Indicadores Económico

Octubre

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 05</b>							
06:00 MX	Confianza del consumidor	Sep. 20	■	Puntos	36.30	35.10	n.d.
08:45 EEUU	Índice PMI Servicios (F)	Sep. 20	★	Puntos	54.60	55.00	54.60
09:45	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.10	0.10	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.11	0.11	n.d.
14:15	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
<b>Mar. 06</b>							
06:00 MX	Inversión fija bruta	Jul. 20	★	a/a%	-21.20	-24.10	-21.80
06:00	Consumo privado	Jul. 20	★	a/a%	-15.10	-18.30	n.d.
06:00	Producción de vehículos - AMIA	Sep. 20	■	Mda	301.43	293.46	n.d.
09:00	Reservas internacionales	02 Oct. 20	■	Mmdd		193.88	n.d.
-	Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★				
07:30 EEUU	Balanza comercial	Ago. 20	★	Mmdd	-67.10	-63.40	-66.10
09:40	Presidente Fed - J. Powell		★				
10:45	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
12:00	Subasta tasa real	3a	■	%		0.17	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.14	n.d.
13:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
17:00	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★				
<b>Mier. 07</b>							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	02 Oct. 20	■	s/s%		-4.80	n.d.
09:30	Inventarios de petróleo	02 Oct. 20	★	Mdb		-1.98	n.d.
12:00	Subasta tasa real	10a	■	%		0.70	n.d.
12:00	Presidentes Fed Boston, Atlanta, Minneapolis		★				
13:00	Minutas Política Monetaria Fed	07 Oct. 20	★				
13:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
13:15	Presidentes Fed Boston, Atlanta, Minneapolis		★				
14:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
15:30	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Ago. 20	■	m/m%		1.20	1.00
18:50	Balanza comercial- Japón	Ago. 20	★	Mmdy		137.30	414.10
<b>Jue. 08</b>							
06:00 MX	Inflación General	Sep. 20	★	a/a%		4.05	n.d.
06:00	Inflación General	Sep. 20	■	m/m%		0.39	n.d.
06:00	Inflación Subyacente	Sep. 20	■	m/m%		0.32	n.d.
09:00	Minutas Banxico	08 Oct. 20	★				
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	03 Oct. 20	■	Miles		837.00	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.09	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.09	n.d.
12:00	Subasta tasa nominal	30a	■	%		1.47	n.d.
<b>Vier. 09</b>							
- MX	Salarios nominales	Sep. 20	★	a/a%		4.30	n.d.
09:00 EEUU	Inventarios mayoristas (F)	Ago. 20	★	m/m%		0.50	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](http://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
---------------------	---------------------	-------------------------