

Económico

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

Regresa ánimo por estímulos EEUU. Anticipamos que la posibilidad de que se aprueben en EEUU apoyos a aerolíneas y la expectativa de más estímulos fiscales, si los Demócratas ganan la elección de noviembre, junto con una marginal moderación en las solicitudes semanales por seguro de desempleo (840 vs. 849 mil), den cierto soporte a algunos activos de riesgo durante la sesión; sin embargo, no descartamos que la aceleración de casos por COVID-19 en Europa y los EEUU (NY), además de la constante incertidumbre política (D. Trump se negaría a participar en debate virtual), pudieran generar disrupciones a lo largo del día. El dólar se debilita contra divisas emergentes y relacionadas al crudo (peso mexicano +0.6%, won surcoreano +0.4%, corona noruega +0.4%) y se fortalece contra monedas duras (franco suizo -0.1%, euro -0.1%); el precio del crudo revierte su caída de ayer, subiendo a 40.7 dpb (+2.0%, WTI).

Miembros Fed. Tras la publicación de las minutas de la Fed de ayer, y a la espera de comentarios de Presidentes Regionales de Kansas, Atlanta y Boston, el rendimiento del *treasury* a 10 años baja 1.8 pb., después de subir 5.2 pb. ayer, para ubicarse en 0.77%.

MX: Inflación septiembre 4.01% a/a. La variación anual del índice de precios al consumidor se moderó en el margen respecto a agosto (4.05%), gracias al menor dinamismo en energéticos, pero se mantiene por encima del rango de tolerancia de Banxico, lo que restringe el margen de acción para la política monetaria. La inflación subyacente se aceleró de 3.97 a 3.99% a/a, siguiendo el alza en mercancías alimenticias. En línea con el rebote en el precio del petróleo, el avance de otras divisas emergentes y a la espera de las minutas de Banxico, el USDMXN baja 13 cts. v se cotiza en \$21.41.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Minutas Banxico (MX)	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Fed: señalan rel. prolongado... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Consumo mejoró de nuevo en julio... [Ver Nota](#)
- **Econorumbo:** Calendario Octubre 2020 [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Se mantiene optimismo ante posibilidad de estímulos. Los futuros de los mercados accionarios se ubican en terreno positivo, derivado del optimismo por los comentarios de los estímulos antes de las elecciones. Cabe señalar que la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, y el secretario del Tesoro, permanecen en contacto, negociando un paquete de ayuda independiente para el sector de las aerolíneas y cheques a las familias. En temas políticos, el debate entre los candidatos a la vicepresidencia en EEUU se inclinó a favor de Kamala Harris, según reportan los medios. En la parte económica los inversionistas digieren el dato semanal de solicitudes de desempleo que se ubicó en 840 mil, en comparación al estimado de 820 mil plazas. La atención de hoy estará en la conferencia de Nancy Pelosi, y la comparecencia que tendrán algunos miembros de la FED y en México se tendrán las minutas de la última decisión de la reunión de Banco de México.

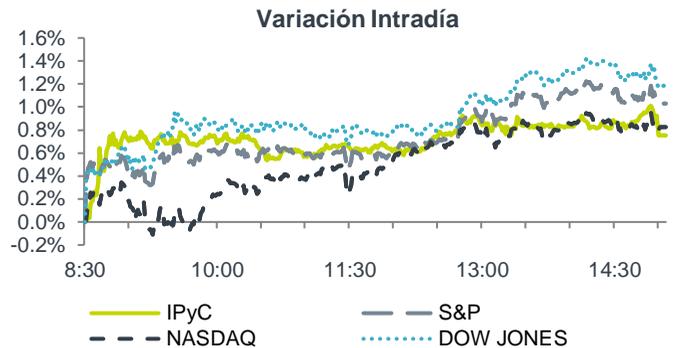
Positivo

- **CHDRAUI:** HR Ratings revisó al alza la calificación de Chedraui a "HR AA+" desde "HR AA", con perspectiva estable, derivado de mejoras en el EBITDA y una mayor rotación de inventarios.
- **COTSCO:** Reportó un incremento en ventas comparables de 15.5% a/a, cifra por arriba del estimado de 9.2%.
- **IBM:** Anunció que escindiría la unidad de servicios de infraestructura en una empresa pública separada, lo que le permitiría concentrarse en la estrategia de crecimiento de servicios en la nube.
- **REGENERON PHARMACEUTICALS:** La compañía solicitó una autorización de emergencia para su tratamiento de anticuerpos contra Covid-19.

Neutral

- **DOMINO'S:** Reportó USD\$2.49 por acción por debajo de USD\$2.79 esperado, a pesar de que los ingresos fueron mejores a lo estimado y las ventas comparables incrementaron 17.5% a/a.
- **MFRISCO:** Convocó a una asamblea de accionistas en donde propondrá fusionar sus operaciones con Minera CX. Adicionalmente planteará un aumento de capital.
- **VIVA AEROBUS:** El tráfico de pasajeros durante septiembre disminuyó 24.6% a/a aunque respecto a agosto de este año el tráfico aumentó 12% m/m. En el mes, la aerolínea se colocó como la segunda en participación de mercado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	28,056	1.7%
S&P 500%	3,389	1.6%
Nasdaq	11,467	1.8%
Asia	619	0.8%
Emergentes	45	1.1%



Cambios

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

El debate entre los candidatos a la vicepresidencia, transcurrió sin contratiempos, especialmente en comparación con el caos de la primera contienda presidencial televisada. El vicepresidente Mike Pence mantuvo un tono razonable, mientras que Kamala Harris se centró en la respuesta de la administración a la pandemia. En general, parece haber poco que moviera la balanza para cualquiera de los candidatos en una carrera en la que la ventaja de Joe Biden sigue siendo sólida.

El rápido progreso logrado en la reducción de las solicitudes semanales de desempleo entre mayo y agosto se detuvo en septiembre. Y el número publicado hoy a las 7:30 a.m., mantiene dicha tendencia de cinco semanas con 840 mil nuevas solicitudes. Los economistas esperaban que las reclamaciones continuas cayeran aún más a 11.4 millones siendo que se registraron 10.98 millones. En cualquiera caso, vendrá con una advertencia de salud, ya que no habrá cifras de California por segunda semana después de que el estado suspendiera las solicitudes mientras renueva su sistema debido a retrasos y fraude.

A pesar de que el presidente Donald Trump anunció que las conversaciones sobre un paquete de estímulo habían terminado, la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, y el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, siguen en contacto. Ambas partes acordaron continuar las discusiones hoy, con el enfoque de la administración en un proyecto de ley independiente de ayuda a las aerolíneas. Si bien Pelosi rechazó la idea de enviar cheques de estímulo a individuos fuera de un paquete más amplio, no descartó completamente la idea en una entrevista televisiva ayer. Los legisladores republicanos continúan presionando por un paquete de casi 1,7 billones de dólares, con Tom Reed, un republicano de Nueva York, diciendo a los periodistas que están "a centímetros de lograrlo".

El optimismo de que un acuerdo de estímulo aún pueda superar la línea antes de las elecciones está ayudando a impulsar las acciones globales. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,7%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,5% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,5%, siendo las acciones cíclicas las principales ganadoras. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una pequeña subida en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,769% y el petróleo en USD \$40.58. Las monedas frente al USD continúan ganando terreno por el mencionado optimismo, lo que impulsa al MXN para iniciar sesión alrededor de 21.36, por debajo del cierre previo en 21.48.

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	21.4270	
Nivel Alto operado o/n	21.4916	
Nivel Bajo operado o/n	21.3800	
Puntos Swap o/n	0.002200	0.002800
Soporte	21.2000	21.0000
Resistencia	21.4500	21.7000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.1810
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económico

Octubre								
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 05								
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)		★				
Mar. 06								
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	193.99	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	■	%	0.19	0.17	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	0.14	0.14	n.d.
13:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
17:00		Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★				
Mier. 07								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	02 Oct. 20	■	s/s%	4.60	-4.80	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	02 Oct. 20	★	Mdb	0.50	-1.98	0.29
12:00		Subasta tasa real	10a	■	%	0.77	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)		★				
-		Debate Vicepresidencial		★				
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Ago. 20	■	m/m%	-0.20	1.40	1.50
18:50		Balanza comercial- Japón	Ago. 20	★	Mmdy	413.00	137.30	404.00
Jue. 08								
06:00	MX	Inflación General	Sep. 20	★	a/a%	4.01	4.05	4.07
06:00		Inflación General	Sep. 20	■	m/m%	0.23	0.39	0.29
06:00		Inflación Subyacente	Sep. 20	■	m/m%	0.32	0.32	0.31
09:00		Minutas Banxico	08 Oct. 20	★				
07:30	EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	03 Oct. 20	■	Miles	840.00	849.00	820.00
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.
Vier. 09								
-	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+

Market Movers

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

★ 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
---------------------	---------------------	-------------------------