

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Octubre 09

Económico

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

Negociación paquete fiscal. Ante la ausencia de indicadores económicos relevantes a publicarse hoy, consideramos que las señales positivas sobre la disposición de la Casa Blanca para retomar la negociación de un paquete integral de apoyo fiscal, pese a que sigue oponiéndose a la propuesta de Demócratas (2.2 bdd), induzca una menor aversión al riesgo; sin embargo, no descartamos implicaciones asociadas a la propagación del coronavirus en Europa (Madrid sería declarado estado de emergencia). El dólar se debilita contra todas los integrantes de la canasta de divisas, en especial contra aquellas de países emergentes (rand sudafricano +1.0%, real brasileño +0.7%); en línea con ello, el USDMXN desciende 20 cts. y se cotiza en \$21.20.

Miembros Fed sugieren apoyo. Ayer, Presidentes Regionales recalcaron la importancia de que se renueven los estímulos fiscales. R. Kaplan (Dallas), enfatizó que la Fed puede relajar las condiciones financieras, mas no reponer el ingreso perdido, lo que se logra a través de la política fiscal; sin este último, el consumo y la recuperación económica se debilitarían. Hoy se esperan comentarios del Presidente de la Fed de Richmond. El rendimiento del *treasury* a 10 años baja 0.8 pb.

Huracán Delta. Tras subir 3.1% ayer, ante la disrupción en la producción en el Golfo de México por el huracán Delta, el precio del petróleo retrocede 0.5% (WTI) esta mañana.

Minutas Banxico. Los miembros de la Junta de Gobierno señalaron que esperan que la recuperación económica sea difícil y prolongada. Por otro lado, destacaron las divergencias en cuanto a cómo debe de ajustarse la postura monetaria hacia adelante: un participante señaló que el espacio para bajar las tasas de interés es limitado; dos, indicaron que probablemente el mismo se ha agotado; otros dos, sugirieron seguir adelante con el ciclo de bajas, pero a menor ritmo. El rendimiento del bono a 10 años se ubica en 6.1%.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Salarios nominales	★
09:00	Inventarios mayoristas (F)	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Banxico: Unos sugieren pausa... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación MX Sept.: No baja del 4.0%... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Fed: señalan rel. prolongado... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Mantienen atención en negociación de estímulos. Los futuros de los mercados accionarios registran movimientos al alza, con lo que el mercado se encamina a alcanzar un cierre semanal positivo. Los inversionistas han seguido de cerca los altibajos en la negociación para la aprobación de estímulos en la economía estadounidense, en donde se mantienen las posibilidades de alcanzar un acuerdo. En ese sentido, las últimas declaraciones de D. Trump han ido en el sentido de apoyar la aprobación de un paquete de apoyo, mientras que hoy se espera que N. Pelosi y S. Mnuchin mantengan conversaciones al respecto. En temas corporativos, en la actividad de fusiones y adquisiciones destaca la intención de AMD de comprar al fabricante de chips Xilinx por un monto de USD\$30 mil millones mientras que en Europa LSE venderá *Borsa italiana* a Euronext por EUR\$4.3 mil millones. La próxima semana, el mercado estará atento a la publicación de resultados trimestrales, en donde destacarán los resultados de JP Morgan, Citigroup y Johnson and Johnson.

Positivo

- **FEMSA:** Anunció un acuerdo con SMU, minorista líder en Chile, para adquirir su cadena de 120 tiendas *OK Market* por un monto total de USD\$54 millones. Se espera que la operación se concrete en 2021.
- **GILEAD SCIENCES:** Publicó que en los datos finales del estudio de su tratamiento remdesivir, se encontró que este fármaco reduce el tiempo de recuperación en cinco días.
- **XILINX:** Circula en medios que Advanced Micro Devices se encuentra en conversaciones para adquirir la compañía, el acuerdo podría tener un valor de más de USD\$30 mil millones

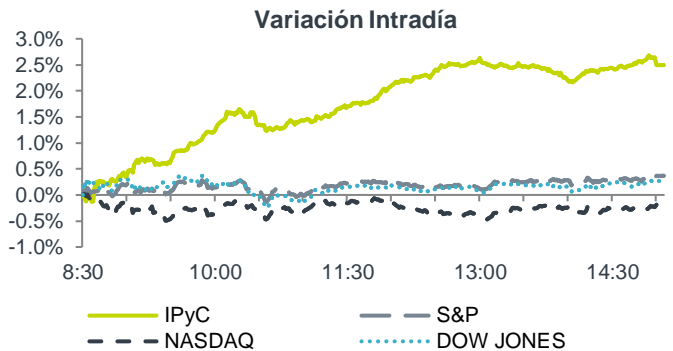
Neutral

- **ALSEA:** Lanzó un nuevo concepto llamado Vips Office, con el cual pretende ser una opción para las personas que buscan una oficina alterna fuera del hogar. Consideramos que lo anterior es una medida de incrementar el tráfico a sus unidades, tras el fuerte impacto que se observó en sus unidades al 2T20 por la pandemia.
- **FIBRA MTY:** HR Ratings asignó la calificación global de LP de HR "BBB-" (G) con Perspectiva Negativa. La calificación se basa en la tendencia creciente observada en la generación de Ingresos Netos Operativos y EBITDA.

Negativo

- **AT&T:** Circula en medios que la compañía podría estar planeando recortes de personal en la unidad WarnerMedia, buscando una reducción de costos de hasta un 20%.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	28,157	0.4%
S&P 500%	3,430	1.2%
Nasdaq	11,526	0.5%
Asia	623	0.8%
Emergentes	46	0.8%



Cambios

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

El secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, le dijo a la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, que el presidente Donald Trump ahora quiere un paquete de estímulo integral, en un cambio de su posición el martes cuando Trump terminó abruptamente las negociaciones. Pero con la oposición restante en el Congreso a un mayor gasto, el tiempo es muy apretado para que cualquier legislación llegue al escritorio del presidente antes de fines de octubre. Otro obstáculo para un resultado exitoso: tanto Trump como Pelosi se cuestionan públicamente la estabilidad mental del otro. Los demócratas están listos para anunciar hoy un proyecto de ley que establecería una comisión para evaluar el uso de la enmienda 25 que puede destituir a un presidente en funciones.

Trump tiene como objetivo regresar a la campaña electoral la próxima semana, comenzando con un posible evento en Pensilvania el lunes, dicen personas familiarizadas. El presidente está detrás de Joe Biden en un promedio de 9,7 puntos porcentuales a nivel nacional según el promedio de encuestas de RealClearPolitics. Su rechazo a un debate presidencial virtual probablemente dificultará la tarea de cambiar el rumbo, dijo el encuestador republicano Frank Luntz a Bloomberg Television. Los inversionistas están a la espera de las jugadas de Trump en 2016, pero esta vez están apostando a que perderá.

El petróleo alcanzará su mayor ganancia semanal desde junio, ya que el huracán Delta cerró el 92% de la producción de crudo en el Golfo de México. Se pronostica que la tormenta, que recuperó el estatus de Categoría 3 a medida que avanzaba sobre las cálidas aguas de la región, tocará tierra en Louisiana más tarde hoy. Será "potencialmente mortal" y se espera que arroje hasta 15 pulgadas de lluvia en el área durante los próximos dos días. Delta es la décima tormenta tropical o huracán récord que azota Estados Unidos este año, ya que el país se ve afectado por los efectos de un clima cambiante.

Los mercados globales están avanzando poco a poco esta mañana, ya que los inversores se mantienen optimistas sobre un paquete de estímulo estadounidense. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,5% a la baja a medida que el yen se fortalecía. En Europa, el índice Stoxx 600 subía un 0,3%, y una serie de empresas elevaron sus perspectivas. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una pequeña ganancia en la apertura, con las acciones de Xilinx Inc. subiendo antes del mercado después de que se informara que Advanced Micro Devices Inc. está en conversaciones para comprar el fabricante de chips en un acuerdo valorado en \$ 30 mil millones. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años fue del 0,765% y el petróleo en USD \$40.81. El MXN junto con el resto de las monedas se fortalece frente al USD impulsado por este renovado optimismo e inicia sesión cerca de 21.27.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	21.2600	
Nivel Alto operado o/n	21.3636	
Nivel Bajo operado o/n	21.2830	
Puntos Swap o/n	0.002200	0.002800
Soporte	21.1500	21.0000
Resistencia	21.4000	21.6000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.0945
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económico

Octubre									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
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.		
Lun. 12									
06:00 MX	Producción industrial	Ago. 20	■	a/a%		-11.30	n.d.		
06:00	Producción manufacturera	Ago. 20	■	a/a%		-9.00	n.d.		
-	Creación de empleo formal- IMSS	Sep. 20	■	Miles		92.40	n.d.		
-	Ventas minoristas- ANTAD	Sep. 20	■	a/a%		-3.00	n.d.		
- EEUU	Feriado por Columbus Day								
- ME	Balanza comercial- China	Sep. 20	★	Mmdd		58.93	59.20		
Mar. 13									
09:00 MX	Reservas internacionales	09 Oct. 20	■	Mmdd		193.99	n.d.		
07:30 EEUU	Inflación general	Sep. 20	★	m/m%		0.40	0.20		
07:30	Inflación general	Sep. 20	★	a/a%		1.30	1.40		
07:30	Inflación subyacente	Sep. 20	★	m/m%		0.40	0.20		
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.10	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.11	n.d.		
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Sep. 20	■	a/a%		-0.20	-0.20		
23:30	Producción Industrial - Japón (F)	Ago. 20	■	a/a%		-13.30	n.d.		
Mier. 14									
- MX	No se esperan indicadores								
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	09 Oct. 20	■	s/s%		4.60	n.d.		
07:30	Índice de precios al productor	Sep. 20	■	m/m%		0.30	0.10		
08:00	Vicepresidente Fed - R. Clarida (con voto)		★						
14:00	Presidente Fed Dallas R. Kaplan, Junta de Gobernadores R. Quarles		★						
17:00	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★						
04:00 MD	Producción industrial- Eurozona	Ago. 20	■	a/a%		4.10	0.20		
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	Sep. 20	★	a/a%		2.40	2.00		
20:30	Inflación al productor- China	Sep. 20	■	a/a%		-2.40	2.00		
Jue. 15									
- MX	No se esperan indicadores								
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	10 Oct. 200	■	Miles		840.00	n.d.		
07:30	Índice de manufactura Empire	Oct. 20	■	m/m%		17.00	12.00		
08:30	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★						
09:30	Inventarios de petróleo	09 Oct. 20	★	Mdb		0.50	n.d.		
10:00	Junta Gobernadores Fed - R. Quarles (con voto)		★						
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.09	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.09	n.d.		
16:00	Presidente Fed Minneapolis - N. Kashkari (con voto)		★						
20:00	Segundo debate presidencial		★						
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Sep. 20	■	a/a%		0.10	0.10		
Vier. 16									
- MX	No se esperan indicadores								
07:30 EEUU	Ventas minoristas	Sep. 20	★	m/m%		0.60	0.70		
08:15	Producción industrial	Sep. 20	★	m/m%		0.40	0.60		
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Oct. 20	★	Puntos		80.40	80.30		
04:00 MD	Balanza comercial- Eurozona	Ago. 20	★	Mmdd		20.30	n.d.		
04:00	Inflación al consumidor-Eurozona (F)	Sep. 20	■	a/a%		-0.30	-0.30		

*/ 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%



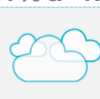
Soleado

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