

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Octubre 14

Económico

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

Vacuna y estímulos. Consideramos que la interrupción en el desarrollo de vacunas (Eli Lilly), los reportes corporativos, la aceleración de contagios por coronavirus en Europa y la evolución de las negociaciones en materia de estímulos fiscales en los EEUU, que se han estancado ante diferencias entre la Casa Blanca y congresistas demócratas y republicanos, serán los mayores catalizadores durante la sesión; en menor grado, las pláticas asociadas al *Brexit* y comentarios de miembros de la Fed programadas para hoy, también podrían tener incidencia. El índice dólar presenta un debilitamiento casi generalizado y baja 0.2%, tras el alza de 0.5% de ayer; los precios de materias primas exhiben movimientos al alza, como el petróleo (+0.3%, WTI), mientras que el oro y el cobre rebotan 0.9 y 0.5%, respectivamente. El USDMXN presenta un regreso de seis cts. y se cotiza en \$21.28.

Optimismo en negociación del *Brexit*. Reportes señalan que las pláticas seguirían después de esta semana, no obstante, la amenaza de levantarse de la mesa de negociación que el PM británico emitió anteriormente. La libra esterlina y el euro se aprecian contra el dólar 0.8% y 0.1%, respectivamente.

Atención comentarios Fed. El día de hoy, se esperan comentarios del Vicepresidente del Instituto, R. Clarida, así como de otros funcionarios: R. Quarles (Vicepresidente de supervisión) y R. Kaplan (Presidente Regional de Dallas). A la espera de ello y pese a la aceleración en la inflación al productor conocida hoy (de -0.2% a 0.4% a/a), el rendimiento del *treasury* a 10 años baja 1.0 pb. y se ubica en 0.71%.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
14:00	Presidente Fed Dallas R. Kaplan, Junta de Gobernadores R. Quarles (EEUU)	★
17:00	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (EEUU)	★
20:30	Inflación al consumidor - China	★
20:30	Inflación al productor- China	■

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

Cautela, atentos a reportes, Covid y estímulos. Los futuros de los mercados accionarios presentan movimientos mixtos, mientras los inversionistas asimilan información como los reportes trimestrales, en donde la atención ha estado en los resultados de los integrantes del sistema financiero en EEUU. De forma positiva, destacan JP Morgan, Citi y Goldman, que han reportado mejor a lo esperado gracias a menores provisiones y un mejor desempeño de la intermediación, mientras que, en contraste, los ingresos de Bank of America fueron más débiles a lo esperado. En el tema del Covid-19, el mercado asimila los anuncios recientes respecto a que se detuvieron ensayos de un tratamiento y una vacuna, lo que indica que estos tardarían más tiempo en ser distribuidos. Con respecto a los estímulos, siguen los altibajos de la negociación. El Senador McDonnell planea enviar una propuesta la próxima semana, aunque esta tampoco contaría con el respaldo demócrata. En Europa, las bolsas operan con bajas ante la preocupación por el rebrote de Covid-19 y las mayores medidas restrictivas para controlarlo.

Positivo

- **BED BATH AND BEYOND:** Acordó vender su cadena minorista *Christmas Tree Shops, Linen Holdings* y un centro de distribución en Florence, por un monto aproximado de USD\$250 millones.
- **BOLSA:** Aumentó 3% a/a sus ingresos en gracias a una mayor actividad en depósito de valores y servicios de información. El EBITDA creció 4% a/a y la utilidad neta presentó un retroceso de 6%.
- **GOLDMAN SACHS:** Reportó utilidades de USD\$9.68 por acción, por arriba del estimado de USD\$5.57 por acción, los ingresos también fueron superiores a lo esperado.
- **UNITEDHEALTH:** Reportó utilidades de USD\$3.51 por acción superando las estimaciones, los ingresos también estuvieron por arriba de lo esperado, la compañía elevó su perspectiva anual.

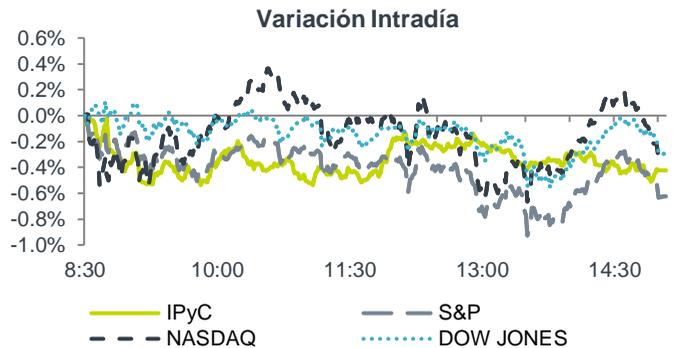
Neutral

- **CEMEX:** De acuerdo con medios, cerró la enmienda de un contrato de financiamiento originalmente firmado en 2017, que implicó aumentar los recursos disponibles y extender el vencimiento.

Negativo

- **BANK OF AMERICA:** Sus títulos veían caídas en preapertura debido a que reportó ingresos por debajo de lo esperado, presionados por las menores tasas, aunque su UPA de USD\$0.51 superó la estimación de USD\$0.2.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	28,442	-0.7%
S&P 500%	3,483	-0.8%
Nasdaq	12,073	0.0%
Asia	635	0.0%
Emergentes	46	-0.4%



Cambios

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

Las conversaciones sobre un paquete de estímulo fiscal que podría entregarse antes de las elecciones del 3 de noviembre casi se han desintegrado en un juego de culpas políticas. La presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, descalificó una propuesta del líder republicano del Senado Mitch McConnell para una votación sobre un programa de menor escala. Ella está buscando que la Casa Blanca renueve su última oferta mientras continúa las conversaciones con el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin. El llamado del presidente Donald Trump de "ir a lo grande o irse a casa" con el estímulo parece haber tenido poco efecto.

La gran sorpresa del inicio de la temporada de reportes de Wall Street ayer, fue el nivel mucho menor de lo esperado de provisiones para insolvencias. Goldman Sachs Group Inc. informa antes de la campana esta mañana y se prevé que siga a JPMorgan Chase & Co. y Citigroup Inc. al publicar un sólido desempeño comercial. Wells Fargo & Co. y Bank of America Corp. también anuncian resultados hoy.

El primer ministro británico, Boris Johnson, no abandonará las negociaciones sobre la futura relación entre el Reino Unido y la Unión Europea mañana, una fecha límite que había establecido previamente para un gran avance. Una persona cercana a las negociaciones dijo que Johnson no tomará una decisión sobre su próximo movimiento hasta después de que finalice una cumbre de líderes de la UE el viernes. A pesar de la breve suspensión de la ejecución, quedan pocas señales de un acuerdo en los próximos días.

El positivo comienzo de los reportes bancarios de ayer está ayudando a dar a los inversionistas alguna esperanza de que el panorama empresarial puede ser un poco mejor de lo que se temía. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,3% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 subía un 0,2%, ya que las ganancias en la región fueron bien recibidas. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una ganancia en la apertura y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,722%. El petróleo sigue estancado cerca de los 40 dólares el barril después de que la AIE advirtiera que el mercado sigue siendo "frágil". El USD empieza a liberar algo de presión frente el resto de las monedas por un sentimiento ligeramente positivo por los buenos reportes bancarios, que dieron un respiro ante la suspensión de diferentes laboratorios en su desarrollo de vacunas y tratamientos para el Covid-19. El MXN inicia sesión cerca de 21.33 /cerca del cierre previo) luego de probar durante el O/N niveles alrededor de 21.44.

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	21.3020	
Nivel Alto operado o/n	21.4373	
Nivel Bajo operado o/n	21.3150	
Puntos Swap o/n	0.002000	0.002900
Soporte	21.1500	21.0500
Resistencia	21.4500	21.6000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.0765
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económico

Octubre

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 12							
06:00 MX	Producción industrial	Ago. 20	■	a/a%	-9.00	-11.30	-10.60
06:00	Producción manufacturera	Ago. 20	■	a/a%	-9.10	-9.00	n.d.
-	Ventas minoristas- ANTAD	Sep. 20	■	a/a%	-0.30	-3.00	n.d.
-	Creación de empleo formal- IMSS	Sep. 20	■	Miles	113.85	92.40	n.d.
- EEUU	Feriado por <i>Columbus Day</i>						
- ME	Balanza comercial- China	Sep. 20	★	Mmdd	37.00	58.93	58.00
Mar. 13							
09:00 MX	Reservas internacionales	09 Oct. 20	■	Mmdd	194.03	193.99	n.d.
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%	4.48	4.56	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%	1.00	1.11	n.d.
07:30 EEUU	Inflación general	Sep. 20	★	m/m%	0.20	0.40	0.20
07:30	Inflación general	Sep. 20	★	a/a%	1.40	1.30	1.40
07:30	Inflación subyacente	Sep. 20	★	m/m%	0.20	0.40	0.20
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.11	0.10	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.12	0.11	n.d.
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Sep. 20	■	a/a%	-0.20	0.00	-0.20
23:30	Producción Industrial - Japón (F)	Ago. 20	■	a/a%	-13.80	-13.30	n.d.
Mier. 14							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	09 Oct. 20	■	s/s%	-0.70	4.60	n.d.
07:30	Índice de precios al productor	Sep. 20	■	m/m%	0.40	0.30	0.20
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	■	m/m%	0.70	5.00	0.80
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)		★				
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	ghernandez@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
---------------------	---------------------	-------------------------