

Clima de Apertura:

SOLEADO



Octubre 01

Económico

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

Optimismo por datos, expectativa estímulos. En EEUU, se pospuso la votación en la Casa de Representantes para permitir que demócratas y la Casa Blanca sigan negociando una nueva ronda de apoyo fiscal; además, hoy se publicaron cifras de desempleo y consumo mejores a lo proyectado. El dólar presenta un debilitamiento de 0.3% contra la canasta de divisas, con excepción de algunos casos (yen japonés -0.1%); en este sentido, el USDMXN baja 24 cts. y se ubica en \$21.87.

Bajan solicitudes seguro desempleo, sube gasto. Al cierre de la semana pasada, en EEUU, se registraron 837 mil solicitudes, menores a la cifra previa (873 mil) y a lo esperado (859 mil). Por otro lado, el gasto personal aumentó 1.0% m/m en agosto (0.8% estimado), pese a un retroceso de 2.7% en los ingresos (menor apoyo guber.); el índice de precios subyacente se aceleró a 1.6% a/a, lo que acentuó el alza en el rendimiento del *treasury* a 10 años (+3.0 pb.), pese a que la Fed ha señalado anteriormente que sería más tolerante con la inflación.

Finanzas públicas MX. Entre enero-agosto, el déficit público alcanzó 275.0 mmdp (118.1 mmdp en 2019), derivado de que los ingresos ascendieron a 3,508 mmdp y el gasto 3,805.8 mmdp. Los primeros fueron 169.6 mmdp menores a lo programado; el segundo, inferiores en 247.7 mmdp.

A seguir. Se esperan hoy la publicación del ISM manufacturero y de ventas de autos, y comentarios del Presidente de la Fed de NY y de la Gobernadora M. Bowman, en los EEUU; en México, datos de remesas y del PMI manufacturero, así como los resultados de la encuesta Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Remesas (MX)	■
09:00	Encuesta de Expectativas Banxico (MX)	★
09:30	Índice PMI Manufactura (MX)	■
12:00	IMEF Manufacturero (MX)	■
08:45	Índice PMI Manufactura (EEUU)	★
09:00	Gasto en Construcción (EEUU)	■
09:00	ISM Manufactura (EEUU)	★
10:00	Presidente Fed NY - J. Williams (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@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Inicio de mes positivo. Los futuros de los índices accionarios en EEUU registran movimientos al alza, luego de que los representantes demócratas y republicanos mostraron mayor optimismo respecto a la posibilidad de alcanzar un acuerdo sobre el plan de estímulos previo a las elecciones de noviembre. Por otro lado, el presidente D. Trump aprobó una medida provisional para evitar el cierre de gobierno, otorgando el financiamiento requerido. En temas corporativos, luego del cierre del trimestre los inversionistas permanecerán atentos del inicio de la temporada de reportes trimestrales, en donde se espera ver el beneficio de la reapertura de actividades en los números de las compañías americanas. En temas económicos, luego de que datos recientes han sido mejores a lo esperado, el día de hoy el mercado estará atento a la publicación de la cifra semanal de seguros por desempleo, la confianza del consumidor y la actividad manufacturera en septiembre.

Positivo

- **BETH BATH & BEYOND:** Reportó una utilidad de USD\$0.50 por acción, superando el estimado de USD\$0.23 de pérdida, los ingresos también superaron estimados derivado de un incremento del 6% a/a en ventas comparables.
- **PEPSICO:** Reportó ganancias trimestrales de USD\$1.66 por acción, superando lo estimado por el consenso, los ingresos también fueron mayores a lo esperado, impulsados por el incremento en el consumo de bocadillos, la compañía espera USD\$5.5 de utilidad por acción durante 2020.

Neutral

- **CREAL:** Obtuvo una línea de crédito por USD\$50 millones a plazo de 15 meses además de contratar deuda senior por USD\$25 millones a plazo de 3 años.
- **FORD:** El nuevo CEO de Ford anunció una reestructura de las operaciones comerciales de la compañía, los cambios se centrarán en simplificar operaciones y concentrar la toma de decisiones.
- **FRESNILLO:** Recompró el 60% del total de la emisión de su principal bono, adquiriendo USD\$481.7 millones. **FCFE:** Debido a temas operativos, el fiduciario no realizó la distribución programada para el día de ayer, por lo que la operación ha sido reprogramada para el día de hoy.
- **KOF:** Anunció la veta del 100% de su participación accionaria en Estrella Azul, una empresa de productos lácteos en Panamá, a *Panama Dairy Ventures*.

Negativo

- **MODERNA:** La compañía no podría solicitar la autorización de emergencia en EEUU para su vacuna contra el Covid-19 antes del 25 de noviembre.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	27,534	1.0%
S&P 500%	3,334	0.6%
Nasdaq	11,389	0.6%
Asia	601	1.2%
Emergentes	44	1.6%



Cambios

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

Aunque las solicitudes iniciales de desempleo muestran una ligera mejora con respecto al total de 870,000 de la semana pasada al publicarse un dato de 837 mil a las 7:30 a.m., el número se produce cuando más empresas anuncian que van a seguir adelante con despidos con American Airlines Group Inc. y United Airlines Holdings Inc. recortando un total de 32.000 puestos. Goldman Sachs Group Inc. también está haciendo recortes. Cada vez más, las señales apuntan a que el rápido repunte de la actividad en el tercer trimestre casi se detiene.

Las aerolíneas que anunciaron 32,000 recortes de empleos dijeron que revertirían la medida si el gobierno aprueba apoyo adicional en los próximos días, lo que aumenta la presión sobre los responsables políticos para que alcancen un acuerdo de estímulo de última hora. El secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, y la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, dijeron que su reunión de 90 minutos de ayer hizo progresos y los demócratas de la Cámara pospusieron una votación sobre el paquete de 2,2 billones de dólares para permitir más tiempo para las conversaciones. Con la Cámara preparada para salir de Washington mañana, las conversaciones de hoy son una carrera contrarreloj. Si bien la actual contrapropuesta de la Casa Blanca supera los 1,5 billones de dólares que se promocionaban anteriormente, el jefe de gabinete Mark Meadows dijo que cualquier paquete que "comience con dos" causaría un "problema real".

La aparentemente interminable saga del Brexit sigue sin terminar. Esta mañana, la Unión Europea anunció que estaba iniciando procedimientos legales contra el Reino Unido por el plan del primer ministro Boris Johnson para violar los términos del acuerdo de divorcio Brexit. La libra bajó a raíz de la noticia. Las negociaciones sobre la relación posterior a la transición entre Gran Bretaña y la UE continúan hoy. Un informe de la consultora EY mostró que las firmas financieras con sede en Londres ya no están esperando un buen resultado de las conversaciones a medida que el ritmo de las reubicaciones de empleos y activos se aceleró en los últimos meses.

Los inversionistas se muestran optimistas ante la continuación de las conversaciones sobre un paquete de estímulo en Washington. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,4%. No hubo ninguna negociación en Japón después de que un problema técnico significara que no hubo descubrimiento de precios durante toda la sesión. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 0,5% a las 5:50 a.m. y las acciones minoristas y tecnológicas se encuentran entre las de mejor rendimiento. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un rebote en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 0,7% y el petróleo en USD \$39.50. Las monedas frente al USD continúan ganando terreno impulsadas por el optimismo generalizado de un posible paquete de estímulo en EU. EL MXN inicia sesión cerca de 21.86.

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	21.8580	
Nivel Alto operado o/n	22.0963	
Nivel Bajo operado o/n	21.8330	
Puntos Swap o/n	0.002200	0.002900
Soporte	21.8000	21.6500
Resistencia	22.0000	22.1500






Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.7006
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cífra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 28								
06:00 MX	Balanza comercial	Ago. 20	■	Mdd	6.12	5,798.70	n.d.	
06:00	Tasa de desempleo	Ago. 20	■	%	5.20	5.40	n.d.	
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.10	0.10	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.11	0.11	n.d.	
13:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
06:15 MD	Comparecencia ante Parlamento de Presidente BCE - C. Lagarde		★					
Mar. 29								
09:00 MX	Reservas internacionales	25 Sep. 20	■	Mmdd	193.88	193.80	n.d.	
07:25 EEUU	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
07:30	Balanza comercial	Ago. 20	★	Mmdd	-82.94	-80.11	n.d.	
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Ago. 20	★	m/m%	0.50	-0.30	n.d.	
08:15	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
08:30	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
09:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Sep. 20	★	Puntos	101.80	86.30	89.20	
12:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
20:00	Primer debate presidencial		★					
04:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Sep. 20	■	%	-13.90	-13.90	-13.90	
07:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Sep. 20	■	a/a%	-0.20	0.00	-0.10	
18:50	Producción industrial - Japón (P)	Ago. 20	■	m/m%	1.70	8.70	1.40	
20:00 ME	PMI Manufacturero- China	Sep. 20	■	Puntos	51.50	51.00	51.30	
20:45	PMI Manufacturero Caixin - China	Sep. 20	■	Puntos	53.00	53.10	53.10	
Mier. 30								
- MX	Balance Público (YTD)	Ago. 20	■	Mmdd	-275	-414.60	n.d.	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	25 Sep. 20	■	s/s%	-4.80	6.80	n.d.	
07:15	Creación de Empleo Privado ADP	Sep. 20	★	Miles	749.00	481.00	650.00	
07:30	PIB (T)	2T20	★	t/t%	-31.40	-5.00	-31.70	
07:30	Consumo Personal (T)	2T20	★	t/t%	-33.20	-34.10	n.d.	
07:30	Deflactor del PIB (T)	2T20	■	t/t%	-2.10	-2.30	-2.00	
09:00	Ventas de casas pendientes	Ago. 20	■	m/m%	8.80	5.90	3.10	
09:30	Inventarios de petróleo	25 Sep. 20	★	Mdb	-1.98	-1.64	1.00	
10:00	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★					
01:00 MD	PIB- Reino Unido (F)	2T20	★	a/a%	-21.50	-21.70	-21.70	
01:45	Inflación al consumidor- Francia (P)	Sep. 20	■	a/a%	0.10	0.20	n.d.	
02:20	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Jue. 01								
09:00 MX	Remesas	Ago. 20	■	Mdd		3531.90	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30	Índice PMI Manufactura	Sep. 20	■	Puntos		41.30	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Sep. 20	■	Puntos		45.00	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Sep. 20	■	Puntos		46.10	n.d.	
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	26 Sep. 20	■	Miles	837.00	873.00	850.00	
07:30	Ingreso personal	Ago. 20	★	m/m%	-2.70	0.50	-2.50	
07:30	Consumo personal	Ago. 20	★	m/m%	1.00	1.50	0.80	
08:45	Índice PMI Manufactura (F)	Sep. 20	★	Puntos		53.50	n.d.	
09:00	Gasto en Construcción	Ago. 20	■	m/m%		0.10	0.70	
09:00	ISM Manufactura	Sep. 20	★	Puntos		56.00	55.80	
10:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.08	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.09	n.d.	
-	Ventas de vehículos totales	Jul. 20	■	Mda		15.19	15.55	
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Sep. 20	■	Puntos	56.40	52.20	56.60	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Sep. 20	■	Puntos	53.70	51.70	53.70	
04:00	Tasa de desempleo- Eurozona	Ago. 20	★	%	8.10	8.00	8.10	
Vier. 02								
06:00 MX	Ventas de Vehículos- AMIA	Sep. 20	■	Mda		77.09	n.d.	
07:30 EEUU	Nóminas no agrícolas	Sep. 20	★	Miles		1371.00	830.00	
07:30	Tasa de desempleo	Sep. 20	★	%		8.40	8.20	
07:30	Salarios nominales	Sep. 20	★	a/a%		4.70	4.80	
08:00	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Sep. 20	★	Puntos		78.90	78.90	
09:00	Órdenes a fábricas	Ago. 20	■	m/m%		6.40	1.00	
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	Ago. 20	★	m/m%		n.d.	n.d.	
04:00 MD	Inflación al Consumidor-Eurozona (P)	Sep. 20	■	a/a%		-0.20	-0.20	
*/ Bloomberg		Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+				Market Movers		
P: Preliminar		MD: Mercados Desarrollados				★		
R: Revisión del dato preliminar		ME: Mercados Emergentes				★		
F: Final						■		
						■		

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