

Clima de Apertura:

NUBLADO



Septiembre 17

Económico

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

Perspectiva. Debido al vencimiento de futuros, anticipamos volatilidad adicional para la sesión de hoy. Además, no descartamos que el apetito por riesgo pudiera verse limitado debido a: el recrudescimiento de la pandemia en algunas regiones (alza de contagios en CHI y de muertes en EE.UU.); la crisis de deuda de la desarrolladora china Evergrande, aunque el Banco Central inyectó liquidez al sistema financiero por 14 mdd; y, a la espera de la decisión de la Fed de la siguiente semana. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube a 1.35% (+0.9 pb.) y el índice dólar baja 0.1%; por su parte, el USDMXN presenta pocos cambios y se ubica en \$19.93 (-1 ct.); en materias primas, se debilitan los precios del petróleo (WTI -0.4%) y del aluminio (-0.5%), mientras que el oro sube 0.1%.

A seguir. Más adelante en el día, se conocerá la confianza del consumidor para septiembre en EE.UU. La siguiente semana destacan, en el frente externo, el anuncio de la Fed, los PMI en Europa y los EE.UU. y la actualización de pronósticos de la OECD; en el ámbito local, cifras de oferta y demanda agregada al 2T21, la inflación para la 1Q de septiembre y las ventas minoristas de julio.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Confianza consumidor U. Michigan – EEUU	★

Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Ago.: Aliment. siguen pres. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. Jul.: Reg. par.; pel. hac. ad. por 3ª o. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. ago.: Cortina de “gas” esconde pres. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Hoy Quadruple Witching Day. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno negativo, los inversionistas actúan con cautela ante la volatilidad que pueda generar el vencimiento de sobre índices bursátiles y acciones de opciones y futuros, conocido como “*Quadruple Witching*”. Asimismo, se preparan para la reunión de dos días de la FED de la siguiente semana donde esperan alguna señal de como comenzaría a desacelerar las compras que realiza por USD\$120 mil mn de forma mensual en bonos y que fueron hechas para enfrentar la pandemia. En temas sanitarios algunos procuradores republicanos firmaron un comunicado contra la disposición de Biden de solicitar a las empresas con más de 100 empleados estar vacunados. Mientras la discusión de una tercera vacuna de refuerzo será analizada por la FDA. Por otro lado, las acciones de casinos como Wynn Resorts, Melco Resorts & Entertainment, Las Vegas Sands y MGM Resorts han presentado grandes pérdidas desde el miércoles por la noticia de una mayor supervisión gubernamental por parte de China hacia el mercado de juegos de azar. En la agenda económica se espera el dato de Confianza del Consumidor de la Universidad de Michigan.

Positivo

- **KOF:** Su subsidiaria Spal Indústria Brasileira de Bebidas S.A. en conjunto con el sistema Coca-Cola en Brasil, ha firmado un contrato de distribución con la cervecera Estrella Galicia para la distribución de sus productos en Brasil
- **COUPANG:** Vision Fund vendería 57 millones de acciones por aproximadamente USD\$1.69 mil millones.
- **CEMEX:** Anunció que incrementará su capacidad en Guatemala mediante la construcción de un nuevo molino de cemento el cual se esperarí estuviera listo en 2023.

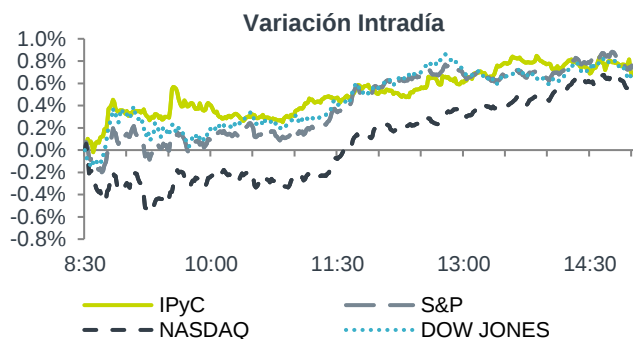
Neutral

- **BSMX:** Anunció que ha liquidado las obligaciones subordinadas, no preferentes, perpetuas y susceptibles de ser convertidas en acciones a una tasa fija inicial del 4.625% por un monto total de USD\$700 millones.

Negativo

- **GM:** Estaría extendiendo el tiempo de suspensión de actividades en siete fábricas de Norte América derivado de la escasez de semiconductores.
- **US STEEL:** A pesar de que la compañía anunció que planea construir una nueva acerería en EEUU derivado del incremento en la demanda y precios, cae en pre mercado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,458	0.7%
S&P 500%	4,454	0.8%
Nasdaq	15,478	0.8%
Asia	693	-0.7%
Emergentes	52	0.0%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

El evento trimestral conocido como "triple brujería", donde las opciones de acciones e índices y los futuros de los índices vencen, está sucediendo hoy. Los estrategas de Goldman Sachs Group Inc. esperan que se reduzcan 3,4 billones de dólares en opciones sobre acciones. El nivel inusualmente alto de opciones sobre acciones únicas que terminan hoy apunta a un mercado que ha estado bien cubierto a principios de mes. Los inversionistas se han interesado cada vez más en los eventos de brujería este año, ya que el índice S&P 500 ha tendido a caer en el período previo al evento, ya que el mercado de opciones impulsa los movimientos en el mercado subyacente en el que es una opción.

El presidente Joe Biden dijo que su administración está "observando de cerca" por qué los precios de la gasolina en Estados Unidos no están bajando. El costo en el surtidor para los consumidores ha alcanzado el nivel más alto desde 2014, ya que una encuesta reciente de la Fed de Nueva York que muestra que las expectativas de una mayor inflación se están afianzando. El presidente también sigue librando una batalla con sus compañeros demócratas para tratar de que su agenda económica de 3,5 billones (trillions) de dólares se sobrepase, aumentando la presión en un discurso y reuniones de ayer.

Los asesores de la Administración de Drogas y Alimentos se reunirán hoy para discutir si se deben ofrecer inyecciones de refuerzo a la mayoría de los estadounidenses. El presidente Biden respalda la medida, a pesar de cierta incertidumbre sobre la necesidad científica de la misma, y las críticas de que la introducción de una tercera oportunidad retrasará aún más los suministros a los países más pobres. Mientras tanto, la pandemia continúa propagándose con un aumento de casos en China, Singapur sufre su peor brote desde el año pasado y Alaska reporta infecciones casi récord. Los datos de Mississippi, que pasó por Nueva Jersey en muertes per cápita, mostraron que uno de cada 327 residentes del estado murió a causa de Covid desde que comenzó la pandemia.

Los mercados globales están relativamente tranquilos esta mañana antes del vencimiento de las opciones más adelante y de la reunión de la Fed de la próxima semana. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0,3%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,5% arriba. En Europa, el índice Stoxx 600 cedió las ganancias de la sesión inicial para negociarse prácticamente sin cambios. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una caída en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.343% y el petróleo estaba en USD \$72.14 el barril. El USD ligeramente fortalecido ante la expectativas de inflación, con lo que el MXN inicia sesión cerca de 19.94 después de que durante el inhábil de ayer en México, iniciara en 19.84 para cerrar en 19.9350 aproximadamente.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9350	
Nivel Alto operado o/n	19.9415	
Nivel Bajo operado o/n	19.9170	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.8500	19.8000
Resistencia	19.9800	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.4973
EUR/USD	1.1781

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre							
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 17							
- MX	No se esperan indicadores						
09:00 EEUU	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Sep. 21	★	Puntos		70.30	73.70
04:00 MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Ago. 21	■	a/a%	3.00	2.20	3.00
Lun. 20							
06:00 MX	Oferta y demanda agregada	2T21	■	a/a%		-2.90	n.d.
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.04	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.05	n.d.
Mar. 21							
09:00 MX	Reservas internacionales	17 Sep. 21	■	Mmdd		198.54	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%		7.79	n.d.
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%		1.70	n.d.
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
07:30 EEUU	Permisos de construcción	Ago. 21	★	m/m%		2.30	-2.20
07:30	Inicios de casas	Ago. 21	★	m/m%		-7.00	0.70
12:00	Subasta tasa real	20a	■	%		1.85	n.d.
04:00 MD	Perspectivas Económicas OCDE		★				
Mier. 22							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	17 Sep. 21	■	s/s%		0.30	n.d.
09:00	Ventas de casas existentes	Ago. 21	■	m/m%		2.00	-3.10
09:30	Inventarios de petróleo	17 Sep. 21	★	Mdb		-6.42	n.d.
13:00	Anuncio Política Monetaria Fed	22 Sep. 21	★	%		0.25	0.25
13:30	Presidente Fed - J. Powell		★				
09:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Sep. 21	■	%		-5.30	n.d.
Jue. 23							
06:00 MX	Inflación general	1Q Sep. 21	★	a/a%		5.60	n.d.
06:00	Inflación general	1Q Sep. 21	■	q/q%		0.18	0.13
06:00	Inflación subyacente	1Q Sep. 21	■	q/q%		0.17	0.20
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	18 sep. 21	■	Miles		n.d.	n.d.
08:45	Índice PMI Manufactura (P)	Sep. 21	★	Puntos		61.10	n.d.
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Sep. 21	★	Puntos		55.10	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
12:00	Subasta tasa real	10a	■	%		-1.02	n.d.
02:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Sep. 21	■	Puntos		62.60	n.d.
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Sep. 21	■	Puntos		61.40	n.d.
06:00	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	23 Sep. 21	★	%		0.10	0.10
Vie. 24							
06:00 MX	Ventas minoristas INEGI	Jul. 21	■	a/a%		17.70	n.d.
07:45 EEUU	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
09:00	Ventas de casas nuevas	Jul. 21	★	m/m%		1.00	0.80
13:30	Presidente Fed J. Powell, Vicepresidente R. Clarida, Junta de Gober. M. Bowman		★				
Sáb. 25							
06:00 EEUU	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
*/ Bloomberg		Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+				Market Movers	
P: Preliminar		MD: Mercados Desarrollados				★	Alto
R: Revisión del dato preliminar		ME: Mercados Emergentes				★	Medio
F: Final						■	Bajo

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 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 (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 01 800 837 676 27

DIRECCIÓN ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena 55 56251500 x 31465 jrich@vepormas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@vepormas.com

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 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 de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 asaldana@vepormas.com

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@vepormas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 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 L. 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepormas.com