

Económico

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

Perspectiva. Después de que ayer prevaleciera un contexto de marcada cautela, prevemos que, inicialmente, el día de hoy se observe un regreso parcial en el apetito por riesgo, soportado en parte por los datos de vivienda mejores a lo esperado en EE.UU. Lo anterior podría verse limitado de cara al anuncio de la Fed de mañana y a que sigue latente la posibilidad de que la desarrolladora china Evergrande incumpla sus pagos este jueves. El rendimiento del *treasury* a 10 años muestra pocos cambios y se ubica en 1.31% (-0.6 pb.); al tiempo que el índice dólar se debilita 0.1%, el USDMXN devuelve parte de las alzas de ayer (+12 cts.) y desciende a \$20.11 (-3 cts.); materias primas exhiben un regreso, con alzas en los precios del petróleo (WTI +1.0%), y metales industriales (cobre +0.3%) y preciosos (oro +0.5%).

OECD: Pronósticos crecimiento global. El Instituto señala que la actividad sigue siendo soportada por el despliegue de vacunas y estímulos monetarios y fiscales, incluso estima que el PIB mundial superó ya los niveles pre-crisis, aunque advierte sobre desigualdades en la recuperación entre naciones, cuellos de botella en la industria mundial y la aceleración en la inflación (temporal). Estima que la economía global crecerá 5.7% este año (5.8% ant.) y 4.5% el siguiente (4.4% ant.); para MX, las proyecciones ascienden a 6.3% (5.0% ant.) y 3.4% (3.2% ant.), respectivamente.

EE.UU.: Vivienda agosto. Los inicios de casas rebotaron más a lo previsto: 3.9% vs. -6.2% ant. y 1.0% esp. También sorprendieron positivamente los permisos de construcción: 6.0% vs. 2.3% ant. y -1.8% esp.

A seguir. Más adelante en el día, inicia la reunión de dos días de la Fed, tendrán lugar subastas de mercado de dinero en México y, la madrugada de mañana, el BoJ hará su anuncio de política monetaria.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de expectativas Citibanamex – MX	■

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@vepomas.com | Alejandra Vargas evargas@vepomas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepomas.com

Inicia Reunión de la Fed. Los futuros de los mercados accionarios operan en terreno positivo, recuperando el retroceso de ayer y a la espera del inicio hoy de la reunión de dos días de la FED, donde esperan más información sobre la desaceleración de las compras de activos y que podrá ser en algún momento de este año. En materia de tasas no esperamos ningún movimiento por el momento. Por su parte los inversionistas también aminoraron el riesgo respecto a los temores de una crisis de liquidez en China por el desarrollador asiático Evergrande, la cual debe pagar USD\$83 millones este jueves y varios analistas de grandes corredurías señalan que el gobierno pueda intervenir para evitar un colapso, ante estos señalamientos el Hans Seng finalizó con un avance de 0.5%. En materia política en EEUU se mantienen las negociaciones sobre un aumento en el techo de la deuda en EEUU y evitar el cierre de gobierno, además de que continúan las negociaciones sobre posibles aumentos de impuestos. En temas sanitarios el asesor médico en jefe del presidente Joe Biden, el Dr. Anthony Fauci, dijo que probablemente habrá disponible una vacuna COVID-19 para niños de 5 a 11 años, antes de Halloween. En la agenda se esperan datos sobre inicios de viviendas y permisos de construcción en EEUU.

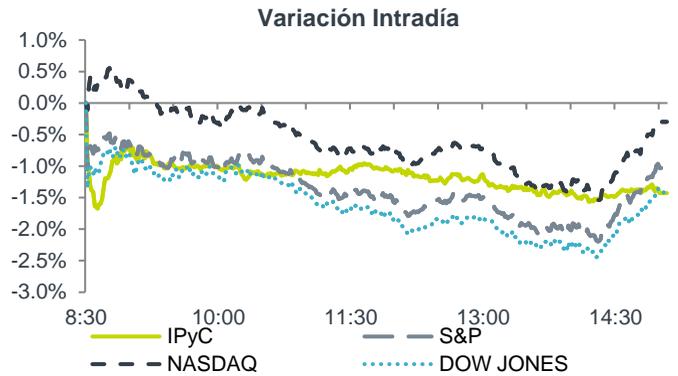
Positivo

- **UBER:** Sube en pre mercado derivado de que la compañía anunció una revisión al alza para su Guía del 3T21, esperaría reportar entre USD\$22.8 mil millones y USD\$23.2 mil millones en reservas brutas.
- **J&J:** Anunció que la vacuna de refuerzo contra Covid-19 tendría una efectividad del 94.0%, ya que incrementa los niveles de anticuerpos de cuatro a seis veces, si se administra dos meses después de la primera dosis
- **APPLE:** Circula en medios que la compañía estaría trabajando en incluir dentro de las funciones del iPhone para que se pueda identificar la depresión y deterioro cognitivo a través de datos de sensores.
- **CHEVRON-EXXON MOBIL:** Después de que las preocupaciones del lunes hicieran que el precio del crudo se viera afectado, las acciones de este sector se recuperan en pre mercado gracias al incremento en precios del petróleo

Neutral

- **PEÑOLES:** S&P Global Ratings revisó liquidez a fuerte de adecuada de Industrias Peñoles; confirmó calificaciones de “BBB” y “mxAAA”; la perspectiva se mantuvo estable.
- **GFINBUR:** Propondrá en su próxima asamblea de accionistas que se celebrará el 07 de octubre establecer el monto para la recompra de acciones propias hasta por la cantidad de P\$7,000 millones.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,654	-1.7%
S&P 500%	4,331	-1.7%
Nasdaq	14,997	-2.1%
Asia	691	0.0%
Emergentes	50	-2.7%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

S&P Global Ratings dijo que China Evergrande Group está al borde de la quiebra, impulsando más pérdidas en los bonos y acciones del conglomerado endeudado. S&P dijo que creían que las autoridades de Beijing solo intervendrían si el fracaso de Evergrande conducía a un contagio de gran alcance que amenazara la economía de China. Si bien la venta masiva del mercado global de ayer ciertamente fue estimulada por el posible incumplimiento por parte del desarrollador, la escala y el momento de cualquier colapso siguen sin estar claros. El pago de intereses de 83,5 millones de dólares del jueves sigue siendo el foco de atención de los inversores por ahora.

Si bien los economistas no esperan que la Reserva Federal anuncie el inicio de la reducción hasta la reunión de noviembre, la reunión de este mes del FOMC, que comienza hoy, probablemente insinuará ese movimiento para preparar a los inversionistas. Un informe de esta mañana de la OCDE elevó los pronósticos de inflación para casi todos los países del Grupo de los Siete para este año y el próximo, y dijo que los riesgos de precios a corto plazo están al alza. El Banco de Japón, el banco central de Noruega, el Banco de Inglaterra y la autoridad monetaria de Brasil también toman decisiones esta semana.

La crisis energética en el Reino Unido se convertirá en "bastante desafiante" en los próximos días, según el secretario de Negocios, Kwasi Kwarteng. El aumento de los precios del gas y la electricidad está amenazando el sistema de distribución del país basado en muchos pequeños proveedores, algunos de los cuales ya han cerrado. En Europa, el repunte de los precios del gas natural antes del pico de la demanda invernal está avivando los temores entre los responsables políticos sobre un nuevo repunte de la inflación. Los mayores comerciantes y productores de gas del mundo, reunidos actualmente en Dubai, dijeron que la crisis muestra que se necesita más inversión en la industria.

Después de las pérdidas del lunes en EE. UU. y Europa, los mercados asiáticos reabren después de un feriado. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,4%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1,7% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 iba ganando un 1,1% con todos los sectores de la industria al alza. 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 1.326% y el petróleo en USD \$70.91 el barril. Las monedas tienen un respiro contra el USD con lo que el MXN inicia sesión cerca de 20.06.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0830	
Nivel Alto operado o/n	20.1125	
Nivel Bajo operado o/n	20.0710	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.0000	19.9500
Resistencia	20.1500	20.2000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.5157
EUR/USD	1.1740

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 20							
06:00 MX	Oferta y demanda agregada	2T21	■	a/a%	23.30	-2.90	n.d.
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.04	0.04	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.05	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%	6.00	2.30	-2.20
07:30	Inicios de casas	Ago. 21	★	m/m%	3.90	-6.20	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	Junta Gobierno Fed - J. Powell, R. Clarida, M. Bowman		★				
Sáb. 25							
06:00 EEUU	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				

*/ 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 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 gbernandezo@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 lgonzalez@vepormas.com