

Clima de Apertura:

SOLEADO



Septiembre 23

Económico

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

Perspectiva. Esperamos que se mantenga inicialmente el apetito por riesgo, ante la expectativa de que el futuro retiro del apoyo monetario de la Fed sea gradual y derivado de nuevas inyecciones de liquidez al sistema financiero en CHI; sin embargo, persisten riesgos en torno a Evergrande (reportes señalan que el gobierno chino no tiene intención de un rescate), y se conocieron esta mañana cifras de empleo en EE.UU. y del PMI en Europa debajo de lo esperado. El rendimiento del treasury a 10 años sube a 1.36% (+6.3 pb.) y el índice dólar se debilita 0.4%; el USDMXN se mantiene a la baja (\$20.01, -7 cts.); el petróleo WTI se cotiza en 72.2 dpb (s/c) y el oro retrocede 0.3%.

EE.UU.: Anuncio Fed. Ayer, de forma unánime, se decidió dejar las tasas de interés (0-0.25%) y las compras de activos (120 mmdp p/mes), pero se afirmó que, si la economía sigue progresando como se espera el ritmo de las compras podría moderarse "pronto". También destacó que la mitad de los miembros del Comité proyectan al menos un alza de 25 pb. en la tasa objetivo en 2022.

EZ: PMI septiembre. Aunque quedó en terreno expansivo, el índice compuesto cayó de 59.0 a 56.1 pts., debajo de lo esperado (58.5 pts.). La manufactura (58.7 pts.) y los servicios (56.3 pts.) perdieron dinamismo; resaltaron comentarios del efecto negativo de los cuellos de botella en la proveeduría de insumos sobre la producción.

RU: Anuncio BoE. Decidió dejar unánimemente la tasa en 0.1% y, por mayoría, la compra de activos (895 mmdl). Alertó que la recuperación económica se ha desacelerado y que la inflación ha sido más persistente. Reiteró que, si la economía evoluciona como se tiene previsto, "sería necesario un modesto ajuste" en la postura monetaria.

MX: Inflación 1QSep. Se aceleró de 5.60 a 5.87% a/a, por arriba del 5.72% previsto; al mayor dinamismo contribuyeron tanto el índice subyacente (4.92 vs. 4.77% ant.) como el no subyacente (8.86 vs. 8.20% ant.).

A seguir. Más adelante en el día, se esperan los PMI para septiembre del sector manufactura y servicios, y subastas de mercado de dinero, en los EE.UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:45	Índice PMI Manufactura (P)	★
08:45	Índice PMI Servicios (P)	★

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

Optimismo por FED. Los futuros de los mercados accionarios operan al alza. Los inversionistas se muestran optimistas tras la reunión de la FED en la que mantuvo el estímulo monetario por más tiempo, pese a que las autoridades señalan que puede comenzar la desaceleración de compras no dio un plazo. Por otra parte, en materia de tasas de interés se espera la primera alza para 2022, antes se preveía en 2023. El índice Hang Seng finalizó al alza, mientras que el desarrollador inmobiliario Evergrande repuntó 17% tras resolver el pago de un bono local, no obstante, se mantiene la cautela ya que hoy la empresa está obligada a pagar un bono en dólares. En temas sanitarios la FDA otorgó una autorización de uso de emergencia para una dosis de refuerzo de la vacuna COVID-19 de Pfizer / BioNTec para personas de 65 años o más, que trabajan en entornos de atención médica y adultos con alto riesgo. En la agenda económica hoy se dio a conocer el dato semanal de solicitudes de desempleo que se ubicó en 351 mil, cifra superior a la expectativa de 320,000.

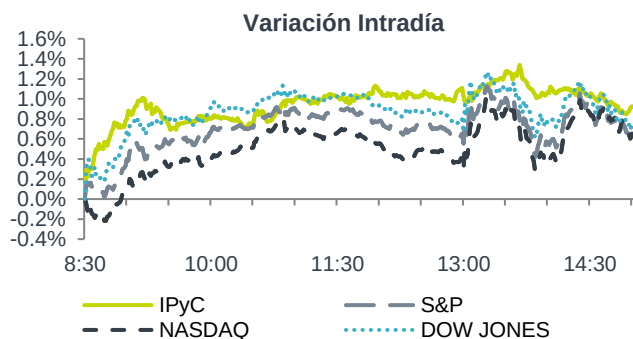
Positivo

- **DARDEN RESTAURANTS:** Sube en pre mercado gracias a un reporte mejor a lo esperado tanto en utilidades como en ingresos, la compañía reportó un incremento en ventas mismas tiendas de 47.5%
- **BLACKBERRY:** Reportó una pérdida menor a la esperada, así mismo los ingresos superaron el estimado en USD\$11 millones.
- **SALESFORCE:** Sube en pre mercado después de haber anunciado una revisión al alza de su Guía de ingresos para 2022, el rango quedaría entre USD\$26.25 mil millones y USD\$26.35 mil millones.
- **ACCENTURE:** Presenta avances en pre mercado después de compartir un reporte mejor a lo esperado, así mismo anunció un aumento en su autorización de recompra y dividendos.
- **FIBRA MACQUARIE:** Anunció que la distribución del 2T21 por P\$0.4750 por Certificado Bursátil será pagada este lunes 27 de septiembre del 2021. La distribución representa un rendimiento de 1.8% al último precio.
- **FIBRA MTY:** Anunció que la distribución correspondiente al resultado fiscal del mes de junio de 2021 será de P\$0.073 por CBFi y será pagada el 30 de septiembre. El rendimiento de esta distribución al último precio es de 0.6%

Neutral

- **SORIANA:** Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Organización Soriana, S.A.B. de C.V. (Soriana) en 'AA+(mex)' con Perspectiva Estable. v 'F1+(mex)'. respectivamente.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,922	1.0%
S&P 500%	4,366	0.9%
Nasdaq	15,152	0.9%
Asia	679	-0.3%
Emergentes	51	1.3%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

La contribución de la Reserva Federal a un par de días muy ocupados para los bancos centrales de todo el mundo resultó estar en línea con lo que esperaban los mercados. También ayer, el banco central de Brasil subió las tasas un punto porcentual completo. Ya hoy, hemos tenido decisiones de los bancos centrales de Suiza (mantener), Filipinas (mantener) y Noruega (las tasas subieron 25 puntos básicos). Más tarde esta mañana, se espera que el Banco de Inglaterra no cambie la política, mientras que las cosas podrían ser mucho más interesantes en Turquía, donde el gobernador tiene que tomar una decisión entre las presiones del mercado y las expectativas del presidente. La autoridad monetaria de Sudáfrica también anuncia hoy su última decisión.

Con el diagrama de puntos de ayer dando un giro agresivo, los inversores seguirán centrados en las señales sobre la salud de la recuperación. Se espera que los datos de reclamaciones de esta mañana muestren una caída en el número de personas que se inscriben para recibir beneficios por desempleo a 320.000, un número que todavía está muy por encima del promedio prepandémico. Los datos de la encuesta de gerentes de compras, también a ser publicados esta mañana, pueden mostrar una ligera disminución tanto en la manufactura como en los servicios. Los datos de Europa mostraron que la recuperación ha perdido algo de fuerza este mes, con Alemania, Francia y el Reino Unido reportando un crecimiento más lento de lo esperado.

¿Qué tienen en común los reguladores chinos y el presidente de la Fed, Jerome Powell? Ambos advirtieron contra el incumplimiento en las últimas 24 horas. Las autoridades de Beijing instruyeron a China Evergrande Group para evitar un incumplimiento a corto plazo de sus bonos en dólares. Hay un cupón de \$ 83.5 millones que debe pagarse hoy. En Estados Unidos, Powell dijo que la Reserva Federal no tiene la capacidad de proteger los mercados financieros o la economía estadounidense de la imposibilidad de elevar el techo de la deuda del gobierno. Dijo que tal fracaso "simplemente es algo que no debamos contemplar". Parece que hay poco apetito en Washington para prestar atención a la advertencia de Powell, ya que ambas partes continúan participando en situaciones arriesgadas.

La decisión de la Fed, como era de esperar, que ya descuenta una reducción en la compra de activos este año y comienza a discutir sobre el momento del inicio de un ciclo restrictivo y las crecientes señales de que los problemas de Evergrande no serán sistémicos están ayudando a impulsar los mercados globales. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific excluyendo Japón sumó un 1%, con los mercados de Tokio cerrados por vacaciones. En Europa, el índice Stoxx 600 también subió un 1%, y todos los sectores de la industria subieron. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un buen comienzo de la sesión, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.336% y el petróleo cotizaba en USD \$71.72 el barril. El USD pierde terreno frente al resto de las monedas impulsado por la disminución del sentimiento de riesgo sistémico de Evergrande con lo que el MXN inicia sesión cerca de 19.99.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9880	
Nivel Alto operado o/n	20.1045	
Nivel Bajo operado o/n	19.9880	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.9500	19.9000
Resistencia	20.0500	20.1000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.4197
EUR/USD	1.1717

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	198.40	198.54	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%	7.78	7.79	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%	1.74	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	■	%	1.80	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%	4.90	0.30	n.d.	
09:00	Ventas de casas existentes	Ago. 21	■	m/m%	-2.00	2.00	-3.10	
09:30	Inventarios de petróleo	17 Sep. 21	★	Mdb	-3.48	-6.42	-2.44	
13:00	Anuncio Política Monetaria Fed	22 Sep. 21	★	%	0.25	0.25	0.25	
13:30	Presidente Fed - J. Powell		★					
09:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Sep. 21	■	%	-4.00	-5.30	-5.80	
Jue. 23								
06:00 MX	Inflación general	1Q Sep. 21	★	a/a%	5.87	5.60	n.d.	
06:00	Inflación general	1Q Sep. 21	■	q/q%	0.42	-0.02	0.28	
06:00	Inflación subyacente	1Q Sep. 21	■	q/q%	0.31	0.28	0.24	
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	18 sep. 21	■	Miles	351.00	320.00	335.00	
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	58.50	62.60	61.50	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Sep. 21	■	Puntos	58.70	61.40	60.30	
06:00	Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	23 Sep. 21	★	%	0.10	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			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 ghernandez@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