

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Septiembre 29

Económico

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

Perspectiva. Inicialmente, podría moderarse la aversión al riesgo, en relación a lo visto ayer, sin embargo, ello dependerá de: la discusión para elevar el techo de endeudamiento del gobierno estadounidense (J. Yellen estima que la tesorería se quedaría sin recursos el 18 de octubre); los temores inflacionarios, por lo que se pondrá atención al panel del BCE, donde participarán C. Lagarde y J. Powell, y a discursos de otros banqueros centrales; los problemas de la desarrolladora china Evergrande (Fitch bajó la calificación crediticia de “CC” a “C”). La curva de rendimientos en EE.UU. muestra menor presión tras las alzas de ayer, especialmente los nodos de largo plazo, como el de 10 años (1.52%, -2.1 pb.). Al tiempo que el índice dólar avanza 0.2%, el USDMXN se mantiene al alza por cuarto día, ubicándose en \$20.40 (+5 cts.). Los precios del petróleo retroceden (WTI -0.5%) ante reportes de un incremento mayor a lo esperado en los inventarios en EE.UU.; el gas natural también muestra un regreso (HH -2.4%); y, el oro rebota 0.3%.

EE.UU.: Miembros Fed. Ayer en su comparecencia, J. Powell reaseguró que se espera que la inflación ceda conforme se solucionen los cuellos de botella en la producción, aunque aceptó que estos han sido más duraderos a lo previsto; por otro lado, coincidió con la Sria. del Tesoro que un cierre del gobierno sería “catastrófico”.

A seguir. El panel del BCE, con la participación de los titulares del BCE, BoE, BoJ y la Fed; discursos de diversos funcionarios del BCE y la Fed; cifras de inventarios de petróleo en EE.UU., de actividad industrial en JAP y los PMI en CHI.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Ventas de casas pendientes – EEUU	■
09:30	Inventarios de petróleo – EEUU	★
13:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic – EEUU	★
10:45	Panel BCE - J. Powell, C. Lagarde, A. Bailey	★
18:50	Producción Industrial – Japón	■
20:00	PMI Manufacturero – China	■
20:45	PMI Manufacturero Caixin – China	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Igae jul.: Recuperación “a medias”... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Vtas. min. jul.: inicia con pie izq. 2S21 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inflación 1QSep: Rebota más de lo prev. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Registan rebote. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con alzas, registrando un rebote luego del ajuste observado el día de ayer. El mercado ha reaccionado al incremento en el rendimiento de los bonos gubernamentales, ante las perspectivas de alta inflación y mayores tasas de interés. En ese sentido, la semana pasada la Reserva Federal dio señales que podría estar lista para reducir el monto de compras de activos este año y evaluar incrementar la tasa de interés en 2022. Adicionalmente, los mercados evalúan el efecto de las presiones inflacionarias derivadas del incremento en el precio de los combustibles y otros commodities. Por otro lado, la atención se mantiene en las negociaciones que tienen lugar en el Senado sobre el incremento para el límite de endeudamiento en EEUU, en donde de no alcanzar un acuerdo este jueves podría darse un cierre parcial de actividades gubernamentales el viernes e incluso un incumplimiento en el pago de la deuda el próximo 18 de octubre, de acuerdo con J. Yellen. Hoy destacarán los comentarios de J.Powell en un panel organizado por el BCE además de palabras de otros miembros de la FED en distintos foros.

Positivo

- **NETFLIX:** Sube en pre mercado después de anunciar que, con la intención de diversificarse, adquirió una compañía que fabrica videojuegos llamada *Night School Studio*.
- **LUCID GROUP:** Sube en pre mercado después de anunciar que planea entregar sus primeros sedanes eléctricos de lujo a finales de octubre
- **ABBVIE:** Anunció que su tratamiento oral de migraña obtuvo la aprobación de la FDA, este fue uno de los tratamientos adquiridos con la compra de Allergan

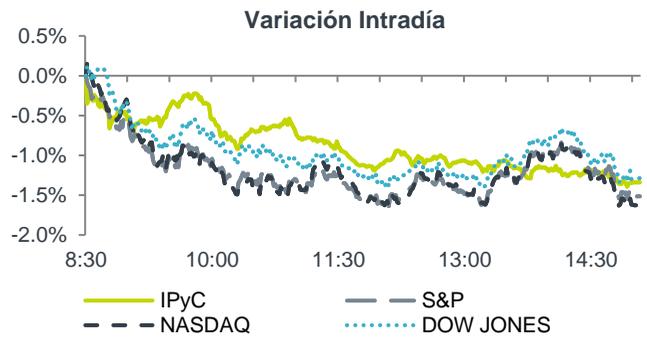
Neutral

- **GAP:** Realizó el pago de la reducción de capital equivalente a P\$7.80 por acción, para su distribución a los accionistas de acuerdo con la fecha de registro del 27 de septiembre de 2021.
- **CREAL:** Fitch Ratings afirmó las calificaciones internacionales de riesgo de largo plazo en moneda local y extranjera en “BB” y las IDR de corto plazo en moneda local y extranjera en “B”. La Perspectiva de la calificación es Negativa.

Negativo

- **MICRON TECHNOLOGY:** A pesar de reportar mejor a lo estimado tanto en ingresos como en utilidades, derivado de un pronóstico menor al esperado por escasez de artículos para la fabricación de computadoras cae en pre mercado.
- **SHERWIN WILLIAMS:** Derivado de una posible escasez en materias primas y mayores costos de insumos la compañía recortó su guía para el tercer trimestre.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,974	-1.6%
S&P 500%	4,357	-1.3%
Nasdaq	14,852	-2.1%
Asia	681	-0.2%
Emergentes	50	-1.3%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, puso ayer una fecha firme, el 18 de octubre, en la que su departamento se quedará sin efectivo. Los demócratas del Senado están buscando una votación hoy sobre un proyecto de ley de financiación provisional que evitaría el cierre del gobierno esta semana cuando finalice el año fiscal, mientras que los republicanos se resisten a los esfuerzos por elevar el techo de la deuda. Los demócratas en la Cámara siguen divididos sobre el progreso del proyecto de ley de infraestructura bipartidista y el paquete más amplio de impuestos y gastos sociales que abarca gran parte de la agenda económica de Joe Biden. No es de extrañar que el presidente haya cancelado hoy un viaje a Chicago para concentrarse en presionar a los legisladores.

Los problemas para el desarrollador China Evergrande Group se están acumulando a medida que vencen más pagos de intereses y Fitch Ratings recorta la calificación crediticia de la empresa a un nivel por encima del incumplimiento. Todavía hay algo de efectivo entrando, y el desarrollador acordó vender una participación en un banco chino por alrededor de 10 mil millones de yuanes (\$ 1,55 mil millones). El banco central de China continúa apoyando a la economía en general con una inyección de liquidez en el sistema bancario por noveno día consecutivo. Los reguladores siguen preocupados por la posibilidad de contagio de los problemas de deuda de Evergrande con los bancos en Wall Street y en Hong Kong cuestionados sobre su exposición.

La subida de los precios de la energía y los cuellos de botella en las cadenas de suministro de todo el mundo están generando temores de que la aceleración de la inflación no sea tan transitoria como se había previsto originalmente. Esto significa que probablemente se prestará mucha atención al panel de discusión de políticas del Banco Central Europeo de hoy que cuenta con la presidenta del BCE, Christine Lagarde, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, el gobernador del Banco de Japón, Haruhiko Kuroda, y el gobernador del Banco de Inglaterra, Andrew Bailey. Los inversionistas buscarán la tranquilidad de que los temores sobre un clima económico similar a la estanflación son infundados.

Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 1,2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 2,1% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 subía un 1%, con todos los sectores industriales en verde. 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 el 1.51% y el petróleo en USD \$74.81. El USD mantiene presión sobre el resto de las monedas ante los temores por los nuevos vencimientos de Evergrande y presiones inflacionarias provocadas por los precios de energéticos y problemas en las cadenas de suministros, con lo que el MXN inicia sesión cerca de 20.35.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.3500	
Nivel Alto operado o/n	20.3555	
Nivel Bajo operado o/n	20.2960	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.2500	20.1500
Resistencia	20.4000	20.5000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.7312
EUR/USD	1.1654

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 27								
06:00	MX Balanza comercial	Ago. 21	■	Mdd	-3,902.20	-4,062.90	1,084.70	
06:00	IGAE	Jul. 21	★	a/a%	7.10	13.32	8.50	
07:00	EEUU Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
07:30	Órdenes de bienes durables (P)	Ago. 21	★	m/m%	1.80	0.50	0.70	
08:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.05	0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%	0.31	0.24	n.d.	
11:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
11:15	Junta Gobernadores Fed - L. Brainard (con voto)		★					
12:00	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.04	0.04	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%	0.99	0.83	n.d.	
07:30	MD Comparecencia C. Lagarde ante Parlamento Europeo		★					
04:00	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
Mar. 28								
06:00	MX Tasa de desempleo	Ago. 21	■	%	4.30	4.38	4.40	
09:00	Reservas internacionales	24 Sep. 21	■	Mmdd	198.22	198.40	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%	7.11	6.93	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%	2.93	2.80	n.d.	
07:30	EEUU Inventarios mayoristas (P)	Ago. 21	★	m/m%	1.20	-86.40	-87.00	
07:30	Balanza comercial (P)	Ago. 21	★	Mmdd	-87.60	-86.82	n.d.	
08:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
09:00	Comparecencia J. Powell y J. Yellen ante el Senado		★					
09:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Sep. 21	★	Puntos	109.30	115.20	114.50	
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Sep. 21	■	Puntos	-3.00	9.00	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%	1.33	1.16	n.d.	
14:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
18:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
07:00	MD Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Mier. 29								
-	MX No se esperan indicadores							
06:00	EEUU Aplicaciones de hipotecas	24 Sep. 21	■	s/s%	-1.10	4.90	n.d.	
09:00	Ventas de casas pendientes	Ago. 21	■	m/m%		-1.80	1.00	
09:30	Inventarios de petróleo	24 Sep. 21	★	Mdb		-3.48	n.d.	
13:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
05:00	MD Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Sep. 21	■	%	-4.00	-5.30	-4.00	
10:45	Panel BCE - J. Powell, C. Lagarde, A. Bailey		★					
18:50	Producción Industrial - Japón (P)	Ago. 21	■	m/m%		-1.50	-0.50	
20:00	ME PMI Manufacturero- China	Sep. 21	■	Puntos		50.10	n.d.	
20:45	PMI Manufacturero Caixin - China	Sep. 21	■	Puntos		49.20	n.d.	
Jue. 30								
13:00	MX Anuncio de política monetaria de Banxico	30 Ago. 21	★	%		4.50	4.75	
-	Balance público (YTD)	Ago. 21	■	Mmdd		-242.70	n.d.	
07:30	EEUU Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	25 Sep. 21	■	Miles		351.00	n.d.	
07:30	PIB (T)	2T21	★	t/t%		6.60	6.70	
07:30	Consumo Personal (T)	2T21	★	t/t%		11.90	n.d.	
07:30	Deflactor del PIB (T)	2T21	■	t/t%		6.10	6.10	
09:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
10:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.04	n.d.	
11:30	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
12:05	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
14:30	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
01:00	MD PIB- Reino Unido (F)	2T21	★	a/a%		22.20	n.d.	
01:45	Inflación al consumidor- Francia (F)	Sep. 21	■	a/a%		1.90	n.d.	
07:00	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Sep. 21	■	a/a%		3.90	4.00	
Vie. 01								
09:00	MX Remesas	Ago. 21	■	Mdd		4540.30	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30	Índice PMI Manufactura	Sep. 21	■	Puntos		47.10	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Sep. 21	■	Puntos		51.30	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Sep. 21	■	Puntos		50.10	n.d.	
07:30	EEUU Ingreso personal	Ago. 21	★	m/m%		1.10	0.20	
07:30	Consumo personal	Ago. 21	★	m/m%		0.30	0.70	
08:45	Índice PMI Manufactura (F)	Sep. 21	★	Puntos		60.50	n.d.	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Sep. 21	★	Puntos		71.00	71.00	
09:00	ISM Manufactura	Sep. 21	★	Puntos		59.90	59.50	
09:00	Gasto en construcción	Ago. 21	■	m/m%		0.30	0.30	
10:00	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
12:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
-	Ventas de vehículos totales	Sep. 21	■	Mda		13.06	13.35	
02:30	MD Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Sep. 21	■	Puntos		58.50	n.d.	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Sep. 21	■	Puntos		58.70	n.d.	
04:00	Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Sep. 21	■	a/a%		3.00	n.d.	

*/ 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%	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 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