Clima de Apertura:

DESPEJADO

Septiembre 30

Económico

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

Perspectiva. Consideramos que parte de la aversión al riesgo vista recientemente pudiera diluirse. Por un lado, hoy el Senado estadounidense podría extender el financiamiento al gobierno federal gasta el 3 de diciembre; por otro, ayer, los titulares de la Fed y el BCE aseguraron que las presiones inflacionarias se deben al proceso de reapertura y son transitorias, mas su duración y magnitud es difícil de estimar; además, las cifras del PMI para septiembre en CHI mostraron una ligera mejora (ver calendario). La atención hoy también se centrará en el testimonio ante el Congreso de J. Yellen y J. Powell, comentarios de funcionarios de la Fed y, en el ámbito local, el anuncio del Banxico. El rendimiento del *treasury* a 10 años se eleva a 1.54% (+1.9 pb.) y el índice dólar no muestra cambios; tras cuatro días al alza, el USDMXN baja a $20.48 (-4 cts.); el precio del petróleo WTI baja por tercera sesión y se vende en 73.9 dpb (-1.2%), mientras que el oro rebota 0.6%.

EE.UU.: Solicitudes por seguro de desempleo. Los nuevos reclamos semanales por el apoyo se incrementaron de forma sorpresiva, al pasar de 351 a 362 mil, registrando su tercera aceleración al hilo.

A seguir. La comparecencia de J. Yellen y J. Powell ante la Casa de Representantes, y discursos de Presidentes Regionales de la Fed (NY, Atlanta, Philadelphia, Chicago, St. Louis, San Fco.); en MX, el anuncio del Banxico y cifras de finanzas públicas para agosto.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Presidente Fed NY - J. Williams – EEUU	★
10:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic – EEUU	★
11:30	Presidente Fed Chicago - C. Evans – EEUU	★
12:05	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard – EEUU	★
14:30	Presidente Fed Philadelphia- P. Harker – EEUU	★

Notas de Interés:

- **ECONORUMBO:** Calendario Octubre 2021… **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Igae jul.: Recuperación “a medias”… **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Vtas. min. jul.: inicia con pie izq. 2S21 **Ver Nota**

Bursátil

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

Alivio en Fondos para EEUU. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno positivo luego de que Chuck Schumer, líder del senado, señaló que votaran hoy un proyecto que extiende que extiende los fondos del gobierno hasta el 3 de diciembre, quedando solo pendiente el pago de la algo de la deuda de EEUU en 3 semanas. En el último día de operaciones del mes de septiembre el balance es negativo para las principales bolsas, donde el Nasdaq es el mercado que muestra la mayor caída con una baja de 4.9%, los inversionistas observaron un mes volátil afectado por los temores de una crisis inmobiliaria en China, inflación y temor por alza en las tasas de interés. Adicionalmente persiste la preocupación por los problemas en la cadena de suministro. En datos económicos esta mañana se conoció el dato de solicitudes de desempleo que se ubicó en 362, mil, cifra superior a la expectativa de 335 mil. La atención se mantendrá en los discursos de algunos miembros de la FED que hablan en seis paneles y en México hoy hay decisión de política monetaria.

Positivo

- **AMX:** Se aprobó la escisión de las torres de telecomunicaciones y otra infraestructura pasiva asociada, desplegada en ciertos países de América Latina. AMX aportará, a una sociedad de nueva creación que se denominará Sitios Latam, una porción de su capital social, de sus pasivos y activos.
- **MERCK:** Anunció que llegó a un acuerdo para la compra de Acceleron Pharma por USD$180 por acción en efectivo.
- **LORDSTOWN MOTORS:** Sube en pre mercado después de que circulara en medios que estaría por cerrar un acuerdo para la venta de su fábrica de automóviles de Ohio a Foxconn Technology.

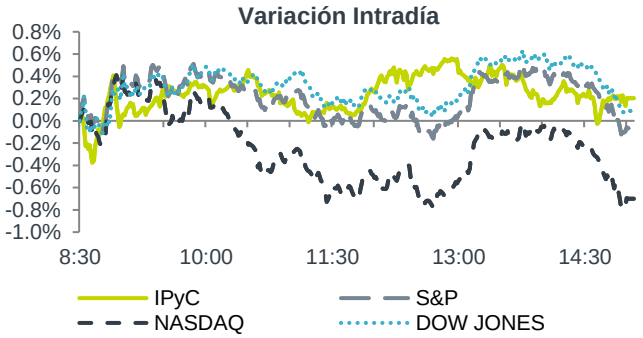
Neutral

- **FIBRA MTY:** Ha concluido la adquisición de una ampliación de 9,019 metros cuadrados de una nave industrial de su portafolio Providencia localizado en la ciudad de Saltillo, Coahuila. El monto total de esta expansión es de US$5,380 miles y se estima que genere un NOI de aproximadamente US$489.6 miles, el *cap rate* sería de 9.1%.

Negativo

- **CARMAX:** A pesar de superar en ingresos el estimado del consenso, en términos de utilidad por acción quedó por debajo de lo esperado en USD$0.18, las ventas comparables de autos usados también estuvieron por debajo de lo estimado.
- **MCCORMICK:** Informó que superó el estimado del consenso tanto en utilidades como en ingresos; sin embargo, recortó su expectativa de utilidad para el año derivado de mayor inflación y retos en logística.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,071	0.3%
S&P 500%	4,332	0.1%
Nasdaq	14,728	-0.2%
Asia	681	0.0%
Emergentes	50	-0.9%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

El Senado votará hoy sobre un proyecto de ley que extiende los fondos del gobierno hasta el 3 de diciembre para evitar un cierre cuando el año fiscal finalice a la medianoche de esta noche. El acuerdo elimina las demandas demócratas de suspender el techo de la deuda, lo que significa que debería pasar fácilmente por ambas cámaras e ir al presidente Joe Biden para su firma con solo unas horas de sobra. Evitar el cierre, sin embargo, fue probablemente la cosa más fácil en la lista de tareas pendientes del presidente, ya que el riesgo de un default de Estados Unidos en menos de tres semanas sigue siendo muy real, mientras que su agenda económica está atrapada en una batalla entre las alas progresista y moderada del Partido Demócrata.

A pesar de las garantías de los principales banqueros centrales del mundo ayer de que el alza actual de los precios en última instancia resultaría temporal, los mercados se están preparando para un período de inflación más prolongado. Una encuesta de clientes de Citigroup Inc. encontró que la mayoría estaba preparada para una inflación "rígida", mientras que hay indicios de que los inversionistas en bonos europeos están cada vez más preocupados por un aumento en los rendimientos. Hay pocos indicios de que el rápido aumento de los precios de la energía se modere en el corto plazo, con las tasas de inflación en la zona del euro en máximos de una década.

Después de dos semanas de lecturas decepcionantemente altas, se espera que los datos de las solicitudes de desempleo de esta mañana muestren que el número de personas que se suscriben a las prestaciones por desempleo caiga a 330.000. Los empleadores vieron pocas señales del aumento esperado en las solicitudes después de la expiración de los pagos mejorados el Día del Trabajo. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo a principios de esta semana que la dificultad que tienen los empleadores para contratar representa otro riesgo para la inflación.

Las operaciones continúan siendo entrecortadas en los mercados de valores mundiales a medida que el trimestre llega a su fin. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific se mantuvo prácticamente sin cambios, mientras que el índice Topix de Japón cerró con un 0,4% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 subía un 0,4%, y las mineras lideraron las ganancias. Los futuros del S&P 500, aunque estaban fuera de sus máximos anteriores, todavía apuntaban al verde en la apertura. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años fue del 1,532% y el petróleo en USD $74.78 dólares el barril. Las monedas se mantienen presionadas con un MXN que inicia sesión cerca de 20.51.

USD/MXN		
USD/MXN	**Niveles**	
Actual	20.5110	
Nivel Alto operado o/n	20.5475	
Nivel Bajo operado o/n	20.4640	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.3500	20.2000
Resistencia	20.6000	20.6500

Otros Activos	
Instrumento	**Nivel**
EUR/MXN	23.7695
EUR/USD	1.1583

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%	8.10	-2.00	1.40
09:30		Inventarios de petróleo	24 Sep. 21	★	Mdb	4.58	-3.48	-1.65
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%	-3.20	-1.50	-0.50
20:00	ME	PMI Manufacturero- China	Sep. 21	■	Puntos	49.60	50.10	50.10
20:45		PMI Manufacturero Caixin - China	Sep. 21	■	Puntos	50.00	49.20	49.50
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	362.00	351.00	335.00
07:30		PIB (T)	2T21	★	t/t%	6.70	6.60	6.60
07:30		Consumo Personal (T)	2T21	★	t/t%	12.00	11.90	n.d.
07:30		Deflactor del PIB (T)	2T21	■	t/t%	6.50	3.80	3.70
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%	23.60	22.20	-5.80
01:45		Inflación al consumidor- Francia (F)	Sep. 21	■	a/a%	2.10	1.90	2.20
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (F)	Sep. 21	■	a/a%	4.10	3.90	4.20
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	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