

Clima de Apertura:

NUBLADO



Octubre 04

Económico

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

Perspectiva. Entre los factores más relevantes para el día de hoy, se encuentran: las discusiones para elevar el techo de endeudamiento del gobierno estadounidense y evitar un *default*; la crisis de Evergrande, cuya cotización se suspendió en Hong Kong y podría incumplir un pago por 260 mdd hoy; los temores inflacionarios, ante los altos precios de energéticos (hoy junta OPEP+); además, se estará a la expectativa de los datos de empleo del viernes en EE.UU. El rendimiento del *treasury* a 10 años se eleva a 1.49% (+2.6 pb.). Aunque el índice dólar se debilita 0.3%, el USDMXN escala 8 cts., a \$20.53. El precio del petróleo WTI asciende a 76.4 dpb (+0.7%), previo a la reunión de la OPEP y aliados.

MX: Confianza, venta de autos, iniciativa eléctrica. La confianza del consumidor presentó su primer avance en dos lecturas durante septiembre, al pasar de 42.6 a 43.4 pts. En ese mismo mes, se vendieron 76.9 mil autos en el mercado doméstico, 1.1% menos que en 2020 y 23.6% debajo del mismo mes de 2019. El viernes, el Ejecutivo Federal mandó una iniciativa de reforma constitucional a la industria eléctrica, que busca, entre otros, darle a la CFE al menos el 54% de la participación en actividades de generación y desaparecer a la CRE y a la CNH.

A seguir. Hoy se espera la reunión de la OPEP+, los discursos del Presidente de la Fed de St. Louis y de funcionarios del BCE, así como cifras de órdenes fabriles en EE.UU. Más adelante en la semana, destacan los datos de nóminas no agrícolas en los EE.UU.; los paneles del BIS y del B20, con la participación de banqueros centrales y ministros de finanzas; y, cifras de inflación en MX.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard – EEUU	★
09:00	Órdenes de bienes durables – EEUU	★
09:00	Órdenes a fábricas – EEUU	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Banxico: Más miembros optan por prude. [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Octubre 2021... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae jul.: Recuperación "a medias"... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Inicia Semana con Cautela. Los futuros de los mercados financieros estadounidenses inician la semana en terreno negativo manteniendo la aversión al riesgo de las últimas semanas. Los inversionistas muestran cautela, ya que los factores que llevaron a una fuerte volatilidad y retroceso en los principales índices el mes pasado aún sigue latente. La posibilidad de que la Fed reduzca la compra de bonos en el corto plazo, el techo de la deuda en EEUU y las preocupaciones sobre el sector inmobiliario en China, siguen pesando en las operaciones. El desarrollador chino Evergrande suspendió por segunda vez el pago de intereses, derivado de lo anterior las bolsas en Asia finalizaron en terreno negativo, donde el Hang Seng cayó 1.9% y el Nikkei 1.4%. Las acciones tecnológicas hoy reportan las mayores caídas presionadas por el alza en bonos. En la parte corporativa, en la temporada de reportes al 3T21, de acuerdo con Refinitiv la expectativa del mercado es que las utilidades avancen 29.4% a/a, excluyendo el sector energía. A la fecha han reportado 17 emisoras. Esta semana destacaran los reportes de PepsiCo, Constellation Brands, y Conagra Brands. En la agenda económica la atención esta semana estará en la publicación del dato de empleo a conocerse el viernes.

Positivo

- **TESLA:** Sube en pre mercado después de anunciar que durante el tercer trimestre alcanzó su máximo histórico en entrega de vehículos, incrementando 73% a/a.
- **GM:** El fondo de cobertura Engine No 1 anunció una inversión en GM, así mismo dijo que apoyaba a la compañía en su objetivo de tener una cartera de autos 100% eléctricos para 2035.

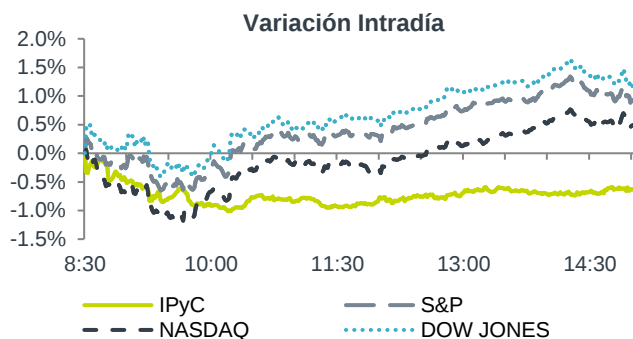
Neutral

- **AEROMEX:** Presentó un plan conjunto de reestructura. la declaración de divulgación relacionada con el Plan ("Disclosure Statement") y la moción solicitando a la Corte que sean aprobados los procedimientos de solicitud respecto al plan.
- **FIBRA PROLOGIS:** Fitch afirmó la calificación de Fibra Prologis en 'AAA(mex)', con Perspectiva Estable.
- **DELTA AIR LINES:** Derivado de que las ventas de boletos se estabilizaron y fueron mejorando, la compañía decidió reestablecer su pronóstico original de ingresos para el tercer trimestre del 2021.

Negativo

- **MODERNA-NOVAVAX:** Acciones de fabricantes de vacunas contra Covid-19 se encuentran bajo presión después del anuncio de Merck acerca de éxito obtenido en un ensayo para su píldora antiviral.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,972	1.3%
S&P 500%	4,326	1.1%
Nasdaq	14,752	0.5%
Asia	674	0.0%
Emergentes	50	-0.1%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

Si bien casi nadie en Wall Street o Washington espera que Estados Unidos deje de pagar este mes, la falta de avances en el tema en el Congreso está empezando a poner los nervios de punta. Los republicanos están tratando de obligar a los demócratas en el Senado a utilizar un complicado proceso presupuestario para aumentar el límite, pero los expertos dicen que eso podría llevar dos semanas, por lo que hoy podría comenzar a correr el tiempo en contra para la fecha límite del 18 de octubre de la secretaria del Tesoro, Janet Yellen. Incluso la fecha del incumplimiento es incierta, y la propia Yellen dice que puede haber algunos días de espacio y la Oficina de Presupuesto del Congreso la semana pasada sugiere que puede que no sea hasta noviembre.

El retorno de la demanda de petróleo y gas debido a los factores estacionales habituales justo cuando las economías reabren ha hecho que los precios de la energía suban bruscamente. Ese es el telón de fondo de la reunión de hoy de la OPEP y sus aliados, donde se espera que el grupo se apegue al plan de aumentar la producción en 400.000 barriles por día. Con el precio del Brent de referencia internacional que se mantiene cerca de los máximos de tres años, los productores están teniendo un muy buen mes, pero están bajo una presión cada vez mayor de las naciones consumidoras, incluido EE. UU., para evitar que el precio del crudo suba demasiado.

Las acciones de China Evergrande Group y su unidad de gestión de propiedades se paralizaron cuando se anunció que Hopson Development, con sede en Guangdong, compraría una participación mayoritaria en el negocio de servicios inmobiliarios de la empresa. Los problemas de Evergrande están lejos de terminar, y el pago vence hoy en un cupón de USD \$260 millones que no tiene período de gracia, lo que significa que una falta de pago provocaría un incumplimiento. Sin embargo, las autoridades de China parecen estar más preocupadas por cercar a Evergrande para evitar el contagio que por asegurarse de que se les pague a los tenedores de bonos.

Los operadores globales se mantienen cautelosos ante la creciente inflación y las preocupaciones sobre el crecimiento mientras esperan datos clave a finales de esta semana. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,5%, mientras que el índice Topix de Japón cerró con una caída del 0,6%. En Europa, el índice Stoxx 600 revirtió las pérdidas de la sesión inicial para negociarse prácticamente sin cambios, con las acciones defensivas con los mejores resultados. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una pequeña caída en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.491% y el WTI en USD \$76.00 por barril. El USD frena la recuperación de las monedas ante los temores que persisten sobre una inflación prolongada con los energéticos en máximos, con lo que el MXN inicia sesión cerca de 20.51 después del cierre del viernes en 20.46.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.5110	
Nivel Alto operado o/n	20.5655	
Nivel Bajo operado o/n	20.4540	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.4500	20.3500
Resistencia	20.6500	20.7500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.8726
EUR/USD	1.1640

Calendario de Indicadores Económico

Octubre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 04								
06:00 MX	Ventas de vehículos- AMIA	Sep. 21	■	Mda	76.90	78.24	n.d.	
06:00	Confianza del consumidor	Sep. 21	■	Puntos	43.40	42.70	n.d.	
09:00 EEUU	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	Ago. 21	★	m/m%		0.40	1.00	
09:00	Órdenes a fábricas	Ago. 21	■	m/m%		1.80	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.04	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.05	n.d.	
Mar. 05								
09:00 MX	Reservas internacionales	01 Oct. 21	■	Mmdd		198.22	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
07:30 EEUU	Balanza comercial	Ago. 21	★	Mmdd		-70.10	-70.00	
08:45	Índice PMI Servicios (F)	Sep. 21	★	Puntos		54.40	54.40	
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.08	n.d.	
Mier. 06								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Jul. 21	★	a/a%		19.10	n.d.	
06:00	Consumo privado	Jul. 21	★	a/a%		17.10	n.d.	
06:00	Producción de vehículos- AMIA	Sep. 21	■	Mda		237.04	n.d.	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	01 Oct. 21	■	s/s%		-1.10	n.d.	
07:15	Creación de empleo privado ADP	Sep. 21	★	Miles		374.00	450.00	
09:30	Inventarios de petróleo	01 Oct. 21	★	Mdb		4.58	n.d.	
Jue. 07								
06:00 MX	Inflación general	Sep. 21	★	a/a%		5.59	n.d.	
06:00	Inflación general	Sep. 21	■	m/m%		0.19	n.d.	
06:00	Inflación subyacente	Sep. 21	■	m/m%		0.43	n.d.	
06:00	Reunión de Gobernadores de Bancos Centrales MX, BZ, FR, en el BIS		★					
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	02 Oct. 21	■	Miles		362.00	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.04	n.d.	
10:45	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Ago. 21	■	m/m%		1.00	0.40	
18:50	Balanza comercial- Japón	Ago. 21	■	Mmdy		622.30	-380.20	
-	Cumbre B20		★					
Vie. 08								
- MX	Salarios nominales	Sep. 21	★	a/a%		5.70	n.d.	
07:30 EEUU	Nóminas no agrícolas	Sep. 21	★	Miles		235.00	500.00	
07:30	Tasa de desempleo	Sep. 21	★	%		5.20	5.00	
07:30	Salarios nominales	Sep. 21	★	a/a%		4.30	4.60	
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Ago. 21	★	m/m%		1.20	n.d.	
*/ 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