

Económico

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

Perspectiva. Aunque los buenos datos de ventas minoristas en EE.UU. y el tono positivo de los reportes corporativos pudieran dar un soporte a algunos activos de riesgo, estimamos que, por otro lado, otros activos seguirán reflejando los temores inflacionarios y el tono más restrictivo de algunos banqueros centrales. El rendimiento del *treasury* a 10 años escala 4.0 pb., a 1.55%, mientras que el índice dólar exhibe alzas marginales. Después de dos tres a la baja, el USDMXN sube 4 cts. y se cotiza en \$20.59. Los precios del petróleo WTI y Brent se elevan a 81.8 y 84.7 dpb, respectivamente; metales, dado que la escasez de energéticos ha afectado su producción, se fortalecen también (aluminio +1.6%, cobre +3.5%).

EE.UU.: Miembros Fed; ventas minoristas. El Presidente de la Fed de St. Louis mencionó que existe un "50% de probabilidad" de que la inflación sea más persistente a lo pensado; apoyaría iniciar la reducción en la compra de activos en noviembre y su fin en el 1T22. Pudiendo reflejar el efecto del último repunte del virus sobre los patrones de gasto, las ventas al menudeo crecieron 0.7% m/m en septiembre, moderándose respecto al dato previo (revisado de 0.7 a 0.9%), pero sorprendiendo al consenso (-0.2%); el grupo de control (s/elementos volátiles) se expandió 0.8%.

MX: Minutas Banxico. En las minutas de la reunión de septiembre, donde se decidió por mayoría (4-1) subir la tasa objetivo a 4.75% (+25 pb.), resaltó que algunos miembros expresaron preocupación sobre la posibilidad de que la inflación se vea afectada por factores menos transitorios. La mayoría, excepto el G. Esquivel, recomendaron tomar acciones prudentes y preventivas para evitar un deterioro en las expectativas.

A seguir. Declaraciones de funcionarios del Presidente de la Fed de NY y del Gobernador del BoE, y cifras de actividad industrial en EE.UU. La siguiente semana, destacan: el PIB al 3T21 en CHI; los PMI para octubre en la EZ y los EE.UU.; y, en MX, las ventas al menudeo para agosto y la inflación a la 1QOct.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Confianza consumidor U. Michigan – EEUU	★
11:20	Presidente Fed NY - J. Williams – EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Banxico: Más miembros optan por prude. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Minutas Fed: Delinean fin de com. de ac. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. ago.: Se sobrepone a Delta y inc. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Impulso por reportes. Los futuros de los mercados accionarios se ubican con movimientos alcistas asimilando los reportes corporativos del tercer trimestre mejor a lo esperado y los informes de los directivos de los principales bancos en los que ven pocas señales de una desaceleración en el corto plazo, lo que hizo que los inversionistas dejaran de lado los temores sobre los efectos de un mayor nivel de inflación por el alza en el petróleo. En temas internacionales se comenta que los líderes de la Unión Europea están listos para aplicar medidas de apoyo para las compañías y consumidores ante el incremento de los energéticos. Por su parte se señala que Microsoft está cerrando la versión China de LinkedIn, con lo que sería el último proveedor de redes en dicho país. La semana ha sido liderada por los reportes de las instituciones financieras donde el balance es positivo, hoy se conocieron las cifras de Goldman Sachs y Truist Financial. Por otra parte, el Bitcoin se ubica en los USD\$60,000 dólares, luego de que se señaló que la Comisión de Bolsa y Valores podría decidir este lunes permitir que comience a cotizar el primer fondo de futuros en EEUU.

Positivo

- **MODERNA:** Sube en pre mercado después de que un panel de la FDA recomendará una dosis de refuerzo para personas de 65 años o más.
- **TRUIST FINANCIAL:** Gracias a ingresos por comisiones estables y un incremento en préstamos y depósitos el banco reportó tanto en ingresos como en utilidades mejor a lo esperado
- **PNC FINANCIAL:** Presentó un reporte mejor a lo esperado por el consenso, con utilidades trimestrales de USD\$3.75 por acción, la compañía vio un impulso por la integración de BBVA USA.

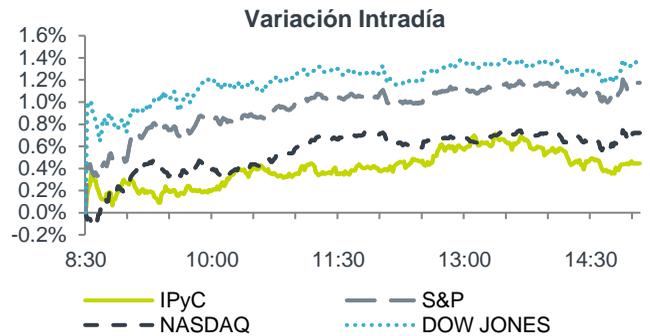
Neutral

- **VOLAR:** Respecto a la colocación de certificados bursátiles, por un monto de P\$1,500 millones, dichos Certificados Bursátiles pagarán una tasa de interés equivalente a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio + 200 puntos base.
- **FIBRA PLUS/ FUBRA HD:** El número de Certificados FIBRA HD que serán adquiridos por Fibra Plus fueron un total de 309,974,328 Certificados FIBRA HD, los cuales representan un 70.90% de los Certificados FIBRA HD en circulación

Negativo

- **VIRGIN GALACTIC:** Cae en pre mercado después de haber anunciado que retrasaría el servicio espacial comercial al 4T22, lo anterior con el fin de realizar mejoras en sus vehículos espaciales.
- **PEARSON:** Cae en pre mercado derivado de que las ventas de educación superior han caído 7% durante el 2021, los colegios parecen haber sido impactados por la variante delta.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,598	1.6%
S&P 500%	4,412	1.7%
Nasdaq	15,027	1.9%
Asia	675	0.0%
Emergentes	51	0.3%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

Ha sido una muy buena semana para los bancos que reportan ganancias y Morgan Stanley, Bank of America Corp. y Citigroup Inc. publicaron resultados mejores de lo esperado. El índice S&P 500 tuvo su mejor día desde marzo. Los directores de los grandes bancos que han reportado hasta ahora ven pocas señales de que la ganancia inesperada de acuerdos se desacelerará en el corto plazo. Esta mañana, le toca a Goldman Sachs Group Inc., y los analistas esperan un desempeño igualmente sólido.

También ha sido una buena semana para las criptomonedas. La Comisión de Bolsa y Valores parece preparada para permitir pronto que comience a cotizar el primer fondo cotizado en bolsa de futuros de Bitcoin de EE. UU. El presidente ruso, Vladimir Putin, dijo que aceptaba el papel de las criptomonedas en la realización de pagos. Los desarrollos positivos ayudaron a empujar a Bitcoin a un par de dólares de \$ 60,000 esta mañana. En el frente negativo, existe una clara evidencia de que la represión de China está desacelerando significativamente el comercio en la región, mientras que MSCI Inc. dice que la creciente exposición de los inversores tradicionales a la clase de activos los está abriendo a nuevos riesgos.

Se espera que los datos de ventas minoristas de esta mañana para septiembre muestren una pequeña caída desde agosto en el número principal a medida que caen las compras de artículos caros, como automóviles. Se pronostica que las ventas principales, excluidos los automóviles y el gas, se mantendrán en territorio positivo. El desempeño mixto de los consumidores y el aumento de la inflación se ven como un lastre para el crecimiento. El precio del petróleo y los materiales básicos sigue subiendo, con el Brent de referencia internacional subiendo por encima de los 85 dólares esta mañana por primera vez desde 2018, mientras que los metales básicos extendieron sus ganancias después de subir a un máximo histórico ayer.

Los inversionistas en renta variable continúan concentrándose en las noticias positivas de las ganancias. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific subió un 1.2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1.9%. En Europa, el índice Stoxx 600 había aumentado un 0.4%, con los bancos liderando las ganancias. Los futuros del S&P 500 apuntaban a la alza en la apertura, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.551% y el oro cayó.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.5750	
Nivel Alto operado o/n	20.5544	
Nivel Bajo operado o/n	20.5390	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.5000	20.4000
Resistencia	20.6000	20.8000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.8683
EUR/USD	1.1603

Calendario de Indicadores Económico

Octubre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 15								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Índice de manufactura Empire	Oct. 21	■	m/m%	19.80	34.30	23.80	
07:30	Ventas minoristas	Sep. 21	★	m/m%	0.70	0.90	-0.20	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Oct. 21	★	Puntos		72.80	73.80	
11:20	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Sep. 21	■	a/a%	2.20	2.10	2.10	
04:00	Balanza comercial- Eurozona	Ago. 21	★	Mmdd	4.80	13.40	16.10	
Sáb. 16								
08:00 MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
Dom. 17								
08:00 MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
21:00 ME	PIB- China	3T21	★	a/a%		7.90	5.00	
21:00	Producción industrial - China	Sep. 21	■	a/a%		5.30	3.90	
21:00	Ventas minoristas - China	Sep. 21	■	a/a%		2.50	3.50	
Lun. 18								
- MX	No se esperan indicadores							
08:15 EEUU	Producción industrial	Sep. 21	★	m/m%		0.40	0.20	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.06	n.d.	
Mar. 19								
09:00 MX	Reservas internacionales	15 Oct. 21	■	Mmdd		198.48	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%		7.52	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%		1.74	n.d.	
13:15	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★					
07:30 EEUU	Permisos de construcción	Sep. 21	★	m/m%		5.60	-3.30	
07:30	Inicios de casas	Sep. 21	★	m/m%		3.90	-0.30	
10:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
13:50	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
07:05 MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
18:50	Balanza comercial- Japón	Sep. 21	■	Mmdy		-637.20	-501.90	
Mier. 20								
- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex							
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	15 Oct. 21	■	s/s%		0.20	n.d.	
09:30	Inventarios de petróleo	15 Oct. 21	★	Mdb			n.d.	
11:00	Presidentes Regionales Fed R. Bostic, N. Kashkari, J. Bullard		★					
12:00	Subasta tasa real	20a	■	%		1.80	n.d.	
13:00	Beige Book- Fed		★					
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Sep. 21	■	a/a%		3.20	n.d.	
04:00	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Sep. 21	■	a/a%		3.00	n.d.	
Jue. 21								
06:00 MX	Ventas minoristas INEGI	Ago. 21	■	a/a%		9.90	n.d.	
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	16 Oct. 21	■	Miles		293.00	n.d.	
09:00	Ventas de casas existentes	Ago. 21	■	m/m%		-2.00	2.00	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%			n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%			n.d.	
12:00	Subasta tasa real	5a	■	%		-1.42	n.d.	
09:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Oct. 21	■	%		-4.00	n.d.	
Vie. 22								
06:00 MX	Inflación general	1Q Oct. 21	★	a/a%		6.13	n.d.	
06:00	Inflación general	1Q Oct. 21	■	q/q%		0.21	n.d.	
06:00	Inflación subyacente	1Q Oct. 21	■	q/q%		0.13	n.d.	
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (P)	Oct. 21	★	Puntos		60.70	60.00	
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Oct. 21	★	Puntos		54.90	55.00	
09:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
02:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Oct. 21	■	Puntos		58.40	n.d.	
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Oct. 21	■	Puntos		58.60	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