

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepomas.com](mailto:asaldana@vepomas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepomas.com](mailto:ahuerta@vepomas.com)

**Perspectiva.** Estimamos que los mayores catalizadores sean la lectura negativa de las cifras económicas en China, junto con la latencia de temores inflacionarios y la posibilidad de que estos lleven a un retiro del apoyo monetario a nivel global (Gobernador del BoE comentó que Bancos Centrales “deberán actuar” para evitar que alza en precios afecte expectativas). Por otro lado, no descartamos implicaciones de los datos de actividad industrial en EE.UU. y de las declaraciones de miembros de la Fed, a conocerse hoy. El rendimiento del *treasury* a 10 años escala a 1.62% (+4.9 pb.) y índice dólar se fortalece 0.1%. En línea con ello, el USDMXN escala 14 cts., a \$20.46, después de caer 37 cts. la semana pasada. Los precios del petróleo exhiben alzas (WTI +1.4%, Brent +0.9%) ante reportes que aseguran que miembros de la OPEP quedaron debajo de su meta de producción; el oro se debilita 0.2%.

**CHI: PIB 3T21.** La variación anual del PIB se desaceleró de 7.9 a 4.9%, ligeramente debajo de lo esperado (5.0%). Las cifras de septiembre mostraron un sesgo mixto, las ventas al menudeo pasaron de 2.5 a 4.4% a/a (3.5% esp.), pero la actividad industrial se moderó de 5.3 a 3.1% a/a (3.8% esp.). La economía china se vio afectada en los últimos tres meses por el rebrote del virus, fragilidades en el sector vivienda y parones en algunas industrias por la escasez de energéticos.

**A seguir.** Hoy, declaraciones del Presidente de la Fed de Minneapolis y cifras de actividad industrial en EE.UU. En los próximos días: los PMI para octubre en la EZ y los EE.UU.; la participación de J. Powell en un panel; y, en MX, las ventas al menudeo para agosto y la inflación a la 1QOct.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:15	Producción industrial – 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](mailto:elopezp@vepomas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

**Presión en alza de energéticos.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno negativo en un entorno donde prevalece la cautela por el aumento en los precios de la energía y las materias primas, ya que el impacto de esto genera incertidumbre en el desempeño en la inflación. Hoy el precio del petróleo WTI se ubica arriba de los USD\$83 por barril y las empresas advierten de problemas de suministro. Por otra parte, hay decepción por los datos económicos del PIB de China que fue por debajo de lo esperado y la producción industrial de septiembre también fue menor. Bitcoin se ubica arriba de los USD\$60,000 y se mantienen a la espera de que el primer fondo negociado de futuros comience a cotizar esta semana. En la parte corporativa se preparan para otra semana fuerte de reportes de empresas donde a la fecha han reportado 41 emisoras del S&P al 3T21, donde el 82.9% ha presentado utilidades arriba de lo esperado. Para esta semana reportaran 78 compañías, donde destacan los reportes de Netflix, Johnson & Johnson, United Airlines, Procter & Gamble, Tesla, Verizon e IBM entre los más relevantes. En datos económicos los inversionistas estarán atentos a la publicación de los datos de producción industrial y manufacturera de septiembre, así como de la participación de algunos integrantes de la FED en diversos foros.

#### Positivo

- **ALBERTSONS:** Sube en pre mercado después de reportar mejor a los esperado tanto en ingresos como en utilidad, también anuncio un incremento del 20% su dividendo.
- **NETFLIX:** Circula en medios que la serie “Squid game” tendría un valor de USD\$900 millones, la misma tuvo un costo de solo USD\$21.4 millones

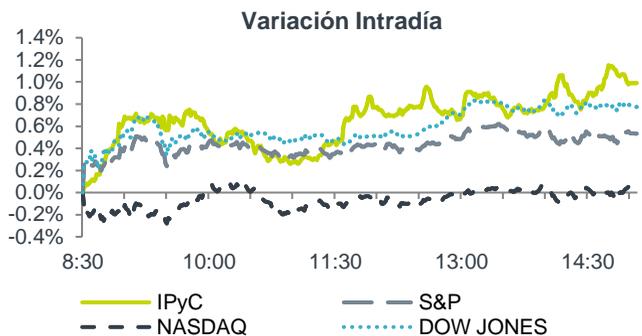
#### Neutral

- **AEROMEXICO:** Presentó una actualización del Plan conjunto de reestructura.
- **GAP:** Concretó la colocación de certificados bursátiles por un monto total de P\$2,500 millones. P\$1,500 millones se colocaron a 5 años, tasa TIIE28 +25 pb y P\$1,000 millones a tasa fija de 7.91%.
- **FEMSA:** Con base en su plan de sucesión, Eduardo Padilla se retirará de su posición como Director General de FEMSA el 1° de enero de 2022 y será reemplazado por Daniel Rodríguez Cofré, actual Director General de FEMSA Comercio.

#### Negativo

- **REVANCE THERAPEUTICS:** Cae en pre mercado después de que la FDA no aprobara su tratamiento inyectable para líneas faciales, por deficiencias en las instalaciones en donde se fabrica.
- **PHILIPS:** Cae en pre mercado después de anunciar un reporte con ingresos por debajo de lo esperado, por lo que redujo su perspectiva de ventas y ganancias anuales.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,981	1.1%
S&P 500%	4,445	0.8%
Nasdaq	15,135	0.7%
Asia	679	0.0%
Emergentes	52	1.2%



## Cambios

Pablo Germán B. [pgerman@vepormas.com](mailto:pgerman@vepormas.com)

El continuo aumento de los precios de la energía y las materias primas refuerza las apuestas de que los principales bancos centrales pronto se verán obligados a reaccionar ante el aumento de la inflación. Durante el fin de semana, el gobernador del Banco de Inglaterra, Andrew Bailey, pareció reforzar los argumentos a favor del aumento de las tasas, citando la vigilancia sobre las expectativas de inflación, entre otras cosas. No hay señales de una disminución en las presiones sobre los precios, con el petróleo subiendo por encima de los 83 dólares esta mañana y las empresas advirtiendo sobre los continuos problemas de suministro.

El número de nuevos casos de Covid-19 en el Reino Unido está aumentando con 45,140 reportados el domingo, la mayor cantidad en aproximadamente 3 meses. Esto ha llevado a un llamado del ex comisionado de la Administración de Drogas y Alimentos de EE. UU., Scott Gottlieb, para una "investigación urgente" sobre si una nueva cepa de la variante delta, conocida como delta plus, es más transmisible o tiene evasión inmune parcial. En EE. UU., Anthony Fauci dijo que espera que los reguladores consideren un enfoque de combinación para las vacunas de refuerzo. La variante delta sigue siendo la cepa dominante en el país, y el epidemiólogo del estado de Colorado dice que representó el 100% de los casos en el estado donde las hospitalizaciones con el virus son las más altas del año.

El presidente Joe Biden dijo que le gustaría que su plan económico abordara una "amplia gama de problemas" y, al mismo tiempo, indicó que está dispuesto a eliminar la garantía de 10 años para los programas. Eso está en desacuerdo con los demócratas de la Cámara, que quieren centrarse en menos programas bien ejecutados. Si bien el presidente dijo que no hay una fecha límite para las negociaciones, la realidad política, particularmente en el Senado, significa que el objetivo de fin de mes del líder de la mayoría Chuck Schumer probablemente esté cerca de la convocatoria final para un acuerdo. Un acuerdo sobre la agenda económica también permitiría a la Cámara aprobar el proyecto de ley de infraestructura, dándole al partido una victoria antes de las elecciones de mitad de período del próximo año que pueden hacer que los demócratas pierdan el control tanto de la Cámara como del Senado.

Las preocupaciones sobre la inflación y los temores sobre las perspectivas de crecimiento están presionando a las acciones justo cuando la temporada de ganancias se acelera. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó 0.2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró 0.2% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 había caído un 0.4% y los fabricantes de artículos de lujo se encuentran entre los que más caen. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un movimiento hacia el rojo en la apertura, el rendimiento del Tesoro a 10 años está en 1.612%, el oro cayó y Bitcoin estaba por encima de \$ 61,000, el MXN abre en niveles de 20.43.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.4390	
Nivel Alto operado o/n	20.4774	
Nivel Bajo operado o/n	20.3560	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.4000	20.3000
Resistencia	20.5000	20.6000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.7304
EUR/USD	1.1605

# Calendario de Indicadores Económico

Octubre

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Dom. 17</b>							
08:00 MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★				
21:00 ME	PIB- China	3T21	★	a/a%	4.90	7.90	5.20
21:00	Producción industrial - China	Sep. 21	■	a/a%	3.10	4.50	5.30
21:00	Ventas minoristas - China	Sep. 21	■	a/a%	4.40	2.50	3.30
<b>Lun. 18</b>							
- 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.
<b>Mar. 19</b>							
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
<b>Mier. 20</b>							
- 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.
<b>Jue. 21</b>							
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.
<b>Vie. 22</b>							
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%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



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