

Económico

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

Perspectiva. Consideramos que los principales catalizadores a lo largo de la sesión serán algunos reportes corporativos y los comentarios de algunos miembros de la Fed. Además, seguirá la atención sobre la posible crisis energética (Rusia limitará su suministro de gas a Europa hasta que se apruebe el uso del ducto Nord Stream 2). El precio del petróleo sube 0.7% a 82.2 dpb, y el dólar se deprecia 0.3% frente a las principales monedas de la canasta de divisas. El USDMXN desciende 4 cts y abre en \$20.36.

Industria; sector vivienda EEUU. Ayer, la producción industrial se contrajo más de lo esperado en septiembre (-1.3% m/m vs -0.2%), pues aún se resintieron los efectos del Huracán Ida y de las interrupciones en las cadenas de suministros. A tasa anual, el indicador se desaceleró por una base de comparación menos débil. De igual forma, tanto los permisos de construcción como los inicios de casas decepcionaron sus proyecciones al contraerse 7.7% y 1.6% respectivamente.

FMI pesimista con Asia. El Organismo rebajó su pronóstico de crecimiento de la región para 2021 a 6.5% desde el 7.6% anterior, señalando que la variante Delta sigue deteriorando las perspectivas económicas ante el repunte de contagios. Pese a ello, estima que será la región con el mayor dinamismo en el mundo durante el año.

A seguir. Más adelante serán relevantes las declaraciones de algunos presidentes regionales de la Fed (Atlanta, San Fco, Minneapolis), y la balanza comercial de Japón para septiembre.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
10:00	Presidente Fed San Francisco – M. Daly – EEUU	★
13:15	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari – EEUU	★
13:50	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic – EEUU	★
18:50	Balanza comercial – Japón	■

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

Atención en Reportes Trimestrales. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses registran movimientos al alza, reaccionando a los reportes trimestrales del tercer trimestre, que al momento han resultado positivos. En ese sentido, dentro de las empresas que reportaron mejor a lo esperado el día de hoy destacan Procter & Gamble y Johnson & Johnson; sin embargo, aún existe cautela sobre el impacto que los incrementos en costos derivados de los problemas en cadenas de suministro pudieran tener hacia adelante. Por otro lado, circula en medios que la FDA podría autorizar los refuerzos y la combinación de dosis de vacunas de J&J y Moderna, lo anterior luego de que hace un mes se aprobó la aplicación de refuerzos de la vacuna de Pfizer. Por su parte, destaca que el precio del Bitcoin alcanza nuevos máximos, ante el lanzamiento del primer ETF relacionado con la criptomoneda en EEUU. Al cierre del mercado, se esperan los reportes de Netflix y United Airlines.

Positivo

- **J&J:** La compañía anunció utilidades de USD\$2.6 por acción, pero ingresos por debajo de lo esperado; sin embargo, gracias a la fortaleza de los negocios revisó al alza su Guía 2021.
- **TRAVELERS:** Gracias a sólidos resultados de inversión y suscripción la compañía superó el estimado tanto en utilidades como en ingresos.
- **BANK OF NEW YORK MELLON:** Reportó utilidades de USD\$1.04 superando el estimado del consenso, en ingresos también estuvo por arriba de lo esperado gracias a un incremento en ingresos por comisiones y por liberación de reservas
- **CREAL:** Anunció la dación en pago de P\$695 millones en activos correspondientes al crédito otorgado a la empresa nuncio Accipiens, S.A. DE C.V. El crédito vencido representaba el 6.4% de la cartera de PyMEs México y resultará en una disminución de 130 puntos en el índice de morosidad.

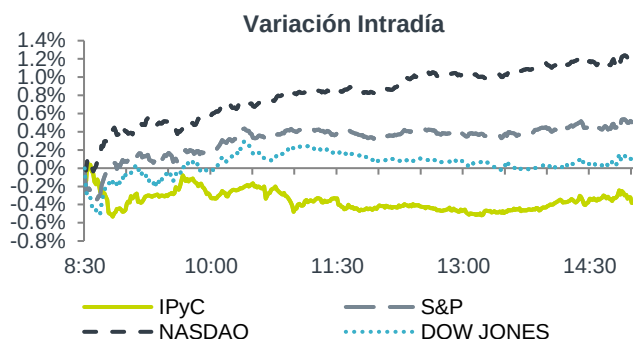
Neutral

- **KOF:** Pagará el 3 de noviembre la segunda exhibición de dividendo por P\$ 0.3150 pesos por cada acción serie "a" y serie "d", y P\$2.52 pesos, por cada unidad vinculada "KOF UBL", (yield total de 2.5%).
- **FEMSA:** Pagará la segunda exhibición de P\$0.9583 pesos, por cada unidad Femsa "B" y P\$1.1500 por cada unidad Femsa "BD" (yield de 1.2%) a partir del día 5 de noviembre del 2021. El dividendo fue aprobado el 4 de marzo de 2021

Negativo

- **P&G:** Cae en pre mercado a pesar de superar el estimado de utilidades por acción en USD\$0.02, los ingresos también estuvieron mejor a lo estimado; sin embargo, anunció un incremento en costos de productos básicos y transporte.
- **NEMAK:** Reportó ventas en línea con nuestro estimado, con un decremento en ventas de -12.9% a/a, y en EBITDA de -42.9% a/a, lo anterior se atribuye a las interrupciones en el suministro global de semiconductores.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,944	-0.1%
S&P 500%	4,461	0.3%
Nasdaq	15,280	1.0%
Asia	689	0.1%
Emergentes	52	-0.3%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

El MXN abre en 20.34, después de haber cerrado el día de ayer ligeramente presionado vs. el USD en niveles alrededor de 20.40. En la sesión de ayer vimos un precio mínimo de 20.31 y máximo de 20.42

Sigue el nerviosismo en torno a la crisis de precios de los energéticos debido a que la OPEP y sus aliados no pudieron cumplir con sus objetivos de producción y Rusia ha disminuido sus envíos de gas natural a Europa. El precio de petróleo alcanza esta mañana niveles máximos de los últimos años.

Continúan las dudas en torno a si la inflación elevada es transitoria o no, con economistas de la Reserva Federal proyectando una inflación del 2% en 2022. Para los bancos centrales, el problema es que las herramientas habituales para luchar contra los precios más altos pueden no pueden hacer mucho para resolver una crisis de oferta, lo que significa que aunque algunos de ellos suban la tasa de referencia, podríamos seguir viendo una inflación alta.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.3540	
Nivel Alto operado o/n	20.4154	
Nivel Bajo operado o/n	20.3120	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.3000	20.2000
Resistencia	20.5000	20.6000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.7076
EUR/USD	1.1648

Calendario de Indicadores Económico

Octubre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 17								
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	
Lun. 18								
- MX	No se esperan indicadores							
08:15 EEUU	Producción industrial	Sep. 21	★	m/m%	-1.70	0.40	-0.20	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.06	0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.60	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.	
07:30 EEUU	Permisos de construcción	Sep. 21	★	m/m%	-7.70	5.60	-3.30	
07:30	Inicios de casas	Sep. 21	★	m/m%	-1.60	3.90	-0.30	
10:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
13:15	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con 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		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