

Económico

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

Perspectiva. Anticipamos que el apetito de riesgo durante la sesión estará acotado por: i) la preocupación sobre la inflación, ii) fragilidad de la recuperación ante el rebrote del virus en algunas regiones, y iii) renovación de los temores de una posible crisis de liquidez de Evergrande, aunque la incertidumbre podría disiparse parcialmente por los datos de nuevos reclamos por el seguro de desempleo en EEUU mejor a lo esperado. Esta mañana el rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 1.65%, y el dólar se aprecia 0.1% frente a la canasta de las principales divisas; el USDMXN escala 10 cts, iniciando la jornada en \$20.26 cts.

Peticiones de desempleo EEUU. Los nuevos reclamos de la semana del 16 de octubre, sorprendieron positivamente al ubicarse en 290 mil (297 mil esp., 300 mil ant.), con lo que marcaron un nuevo mínimo desde que inició la pandemia.

Fed advierte desaceleración y riesgos. El Beige Book, documento que plasma la perspectiva económica regional de EEUU, reveló que la recuperación económica continuó durante septiembre y principios de octubre, aunque a menor ritmo, pues el rebrote en el virus siguió condicionando la actividad, además, los productores siguen mostrando su preocupación por las dificultades para abastecer sus inventarios, para contratar personal, y por el incremento en los costos de insumos. Ayer, R. Quarles de la Junta de Gobernadores, opinó que ya se ha alcanzado el umbral para comenzar a reducir las compras de activos, pero descartó que sea momento de iniciar un ciclo de alzas, pues los recientes choques a la inflación son temporales.

Ventas minoristas MX ago. Mensualmente se estancaron luego de dos caídas consecutivas, afectadas por el rebrote del virus (3ª ola), y por interrupciones en las cadenas de suministro. Al interior, sólo 9/22 lograron crecer; discretos con desempeño mixto. La tasa interanual se desaceleró a 7.2% por una base comparativa menos débil.

A seguir. Más adelante se conocerán en EEUU las ventas de casas existentes de agosto y habrá subastas del mercado de dinero, en EZ destaca la confianza del consumidor de octubre (P), y en México serán relevantes las declaraciones de A. Díaz de León, de Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
14:00	Gobernador Banxico - A. Díaz de León – MX	★
09:00	Ventas de casas existentes – EEUU	■
09:00	Confianza del consumidor – Eurozona	■

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

Registan retrocesos, sigue atención en reportes. Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses registran retrocesos, luego de la racha positiva de días previos en donde el DJI alcanzó un nuevo máximo. Los inversionistas siguen asimilando la temporada de reportes corporativos correspondiente al 3T21. El día de ayer destacó el reporte de Tesla, que superó estimados en ingresos y utilidades; sin embargo, los títulos de la compañía veían presión por las posibles afectaciones hacia adelante derivada de la escasez de semiconductores. Asimismo, las acciones de IBM retrocedían luego de que su reporte estuvo debajo de expectativas en ingresos. En Asia, se mantienen las preocupaciones por la situación de la inmobiliaria Evergrande Group, las acciones de la empresa vieron una caída en su regreso a bolsa, luego de la suspensión, debido a que no logró vender una participación en una de sus subsidiarias. En temas económicos, las solicitudes de seguros por desempleo se ubicaron en 290 mil, marcando un nuevo mínimo en tiempos de pandemia.

Positivo

- **ALFA:** Reportó mejor que nuestro estimado, con un incremento en ventas de 17.7% a/a en MXN. El EBITDA incrementó 1.2% a/a impulsado principalmente por mayores márgenes de polipropileno y poliéster.
- **ALPEK:** Reportó cifras por arriba de nuestro estimado, con un incremento en ventas de 42.1% a/a. El EBITDA Reportado del 3T21 fue de USD\$279 millones lo que representa un incremento del 56.0% a/a.
- **VESTA:** Los ingresos aumentaron 9.4% a/a mientras que el EBITDA creció 7.1% a/a. Aumentó su guía de crecimiento en ingresos 2021 a un rango de 6-6.5%, margen NOI a 94% desde 93% y margen EBITDA a 84% desde 83%.
- **AT&T:** Sube en pre mercado después de reportar utilidades por acción por arriba del estimado en USD\$0.09, los ingresos también superaron la expectativa gracias a un incremento en demanda de HBO, telefonía e internet.
- **BLACKSTONE:** Sube en pre mercado después de reportar utilidades por arriba del estimado, impulsado por un sólido desempeño en inversiones.

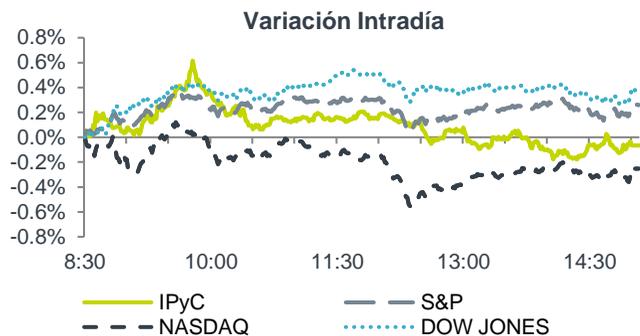
Neutral

- **QUÁLITAS:** La utilidad neta registró una disminución de 44.55 a/a, en línea con lo esperado, debido al efecto de la mayor movilidad en la siniestralidad. Las primas emitidas aumentaron 2.7% a/a.
- **GRUMA:** Los ingresos crecieron 1.8% a/a, con una caída de 6.5% a/a en el EBITDA y de 10.1% a/a en utilidad neta. El reporte reflejó impacto de mayores precios de sus principales insumos y efectos por la apreciación del MXN vs el USD.

Negativo

- **IBM:** Superó el estimado en USD\$0.0; sin embargo, los ingresos no alcanzaron el estimado derivado de una debilidad en el negocio de la nube y menor gasto de los clientes.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,291	0.4%
S&P 500%	4,511	0.4%
Nasdaq	15,364	-0.1%
Asia	697	0.0%
Emergentes	52	0.0%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

En la sesión del día de ayer el peso continuó con la tendencia positiva cerrando en niveles cercanos al 20.18. Después de los comentarios del gobernador de la Reserva Federal, Randal Quarles, vimos que el USDMXN no pudo subir y continuó su tendencia a la baja. Quarles mencionó que si bien es hora de que la Fed comience a reducir su programa de compra de bonos, sería prematuro comenzar a subir las tasas de interés ante la alta inflación.

A nivel local, se informó que México y el FMI están discutiendo reducir la línea de crédito precautorio de \$ 63 mil millones en un 20% cuando vence la renovación el próximo mes, luego de que disminuyan los riesgos económicos globales.

Se espera que las solicitudes iniciales de desempleo lleguen a 297,000, aproximadamente en línea con 293,000 la semana pasada, reanudando una tendencia a la baja después de lecturas superiores a las pronosticadas en septiembre que se debieron en parte al huracán Ida.

El USDMXN abre arriba del cierre en niveles de 20.26, se vuelve a ver el nerviosismo ante la inflación alta y el aumento de las tasas de interés con las bolsas alrededor del mundo registrando algunas pérdidas.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.2900	
Nivel Alto operado o/n	20.2864	
Nivel Bajo operado o/n	20.2090	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.1500	20.0000
Resistencia	20.3000	20.4000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.6120
EUR/USD	1.1640

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	198.48	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%	7.84	7.52	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%	2.00	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	-622.80	-637.20	-519.20	
Mier. 20								
- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	15 Oct. 21	■	s/s%	-6.30	0.20	n.d.	
09:30	Inventarios de petróleo	15 Oct. 21	★	Mdb	-0.43	6.09	1.86	
11:00	Presidentes Regionales Fed R. Bostic, N. Kashkari, J. Bullard		★					
12:00	Subasta tasa real	20a	■	%	2.10	1.80	n.d.	
13:00	Beige Book- Fed		★					
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Sep. 21	■	a/a%	3.10	3.20	3.20	
04:00	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Sep. 21	■	a/a%	3.40	3.00	3.40	
Jue. 21								
06:00 MX	Ventas minoristas INEGI	Ago. 21	■	a/a%	7.20	9.90	6.60	
14:00	Gobernador Banxico - A. Díaz de León		★					
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	16 Oct. 21	■	Miles	290.00	300.00	296.00	
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%



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 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