

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Octubre 25

### 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.** Aunque algunos activos de riesgo pudieran mostrar un desempeño positivo inicialmente, consideramos probable que los inversionistas muestren cierta cautela a lo largo de la cesión, debido al incremento en los contagios por Covid-19 en algunas regiones, las advertencias del Presidente de la Fed sobre el riesgo para una mayor inflación a la esperada y a la espera de las decisiones de política monetaria del BCE y del BoJ. El rendimiento del *treasury* a 10 años se eleva a 1.66% (+3.0 pb.) y el índice dólar se fortalece 0.2%. En línea con lo anterior, y después de bajar 37 cts. la semana pasada, el USDMXN rebota a \$20.21 (+4 cts.). El precio del petróleo WTI asciende a 84.9 pdb (+1.4%) después de que A. Saudita señalara que la OPEP+ se apegará a un ajuste cauteloso en la producción de crudo; el oro (+0.6%) y el cobre (+0.5%) avanzan.

**EE.UU.: Miembros Fed.** El viernes pasado, J. Powell se expresó en relación al riesgo de que la inflación sea mayor y más duradera; agregando que considera que “es tiempo” de empezar a reducir las compras de activos, mas sería “premature” realizar ajustes en las tasas de interés.

**MX: Igae agosto.** A tasa mensual y con cifras ajustadas, la actividad exhibió su mayor caída mensual (-1.6%) en 15 lecturas. Al interior, las caídas se observaron en el sector primario (-2.4%) y el terciario (-2.5%), que reflejó los estragos por la última ola de contagios, entre otros elementos; por el contrario, el sector secundario avanzó 0.4%. A tasa anual y con cifras originales, se expandió 4.3%.

**A seguir.** En esta semana, la cumbre de líderes del G20; anuncios de política monetaria en Europa y Japón; y, cifras preliminares del PIB al 3T21 en los EE.UU., Europa y México.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inf. 1QOct.: Come frutas y verduras... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Vtas. ago.: sin mejoras; estr. aso. a Delta [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Min. Banxico: (Casi) todos sug. acc. pre. [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)

**Blue Chips.** Los futuros de los mercados accionarios se encuentran operando en con ganancias marginales, en una semana que inicia con cautela, a la espera de reportes corporativos de las empresas denominadas Blue Chips dentro de las que destacan Facebook, Alphabet, Microsoft, Amazon, Apple, McDonalds, Coca Cola y Caterpillar .A la fecha los reportes han marcado un sentimiento positivo entre los inversionistas ya que en su tercera temporada del año los reportes se ubican un 83.8% arriba de las expectativas a nivel de utilidades. A la fecha han reportado 165 emisoras de las 500 empresas del S&P y se espera que las utilidades avancen 35% a/a este trimestre. En materia política, Janet Yellen, señaló que EEUU no estaba perdiendo el control de la inflación y que está podría volver a la normalidad en la segunda mitad del próximo año. En temas sanitarios en EEUU se informa que los refuerzos de las vacunas Moderna, Johnson & Johnson y Pfizer ya están disponibles. En la agenda económica la expectativa se centraría en la reunión del Banco de Japón y el Banco Europeo. En México esta semana es la fecha límite de reportes, hoy reporta Asur, Bachoco, Regional, y Traxion.

#### Positivo

- **OTIS:** Presentó un reporte positivo, que superó el estimado tanto en utilidades como en ingresos, así mismo incrementó su guía anual.

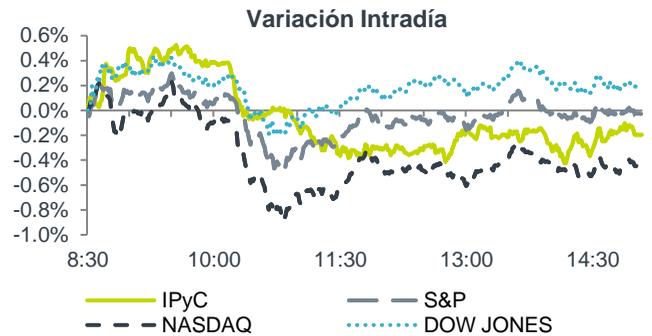
#### Neutral

- **RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL:** Sube en pre mercado después de reportar utilidades por arriba del estimado, por otro lado, los ingresos no llegaron a lo esperado derivado de afectaciones por Covid-19.
- **AMX:** Aclaró que el Pleno del IFT resolvió en diciembre de 2016 prorrogar el periodo de vigencia de las concesiones de Telmex por 30 años adicionales, por lo que la vigencia de dichos títulos de concesión vence hasta el año 2056.

#### Negativo

- **PINTEREST:** Cae en pre mercado después de que Paypal anunció que no está buscando adquirir Pinterest por el momento.
- **KIMBERLY CLARK:** Cae en pre mercado después de reportar utilidades por debajo del estimado en USD\$0.03, los ingresos estuvieron marginalmente por arriba del estimado, este trimestre se vieron afectados por temas de inflación y problemas en las cadenas de suministro.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,367	0.2%
S&P 500%	4,516	-0.2%
Nasdaq	15,333	-0.9%
Asia	698	0.0%
Emergentes	52	-0.2%



## Cambios

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

En la sesión del viernes, el peso siguió apreciándose apoyado por un debilitamiento del dólar frente al resto de las monedas y los datos de inflación local muy por encima de lo esperado, lo que respalda las apuestas de que Banco de México continuará con la subida de tasas en su siguiente reunión. El día de hoy abre en niveles de 20.20, ligeramente arriba del cierre.

Jerome Powell mencionó que la inflación podría mantenerse alta por más tiempo. Agregó además que, aunque la Fed comenzará su proceso de reducción, los aumentos de tasas no ocurrirán pronto. Los rendimientos estadounidenses a 10 años se negociaron cerca de su nivel de marzo el jueves, cerrando en el 1,63% al final de la semana.

China está luchando para contener un brote de virus causado por la variante delta del extranjero, a pesar del bajo número de casos reportados. El país cerró un condado en Mongolia mientras que Beijing prácticamente ha prohibido la entrada a personas que llegan de cualquier lugar donde se reporten casos de transmisión local. En otras noticias sobre virus, los principales funcionarios de salud de EE. UU. expresaron su confianza en que los niños de 5 a 11 años comenzarán a recibir las vacunas Covid-19 a principios de noviembre. Es probable que las vacunas de Pfizer se administren en los consultorios de los pediatras en lugar de en farmacias o sitios grandes.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.2160	
Nivel Alto operado o/n	20.1974	
Nivel Bajo operado o/n	20.1640	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.1000	20.0000
Resistencia	20.3000	20.4000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.4787
EUR/USD	1.1605

# Calendario de Indicadores Económico

Octubre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
<b>Lun. 25</b>								
06:00 MX	IGAE	Ago. 21	★	a/a%	4.30	7.10	6.40	
06:00	Tasa de desempleo	Sep. 21	■	%	3.90	4.33	n.d.	
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.06	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.06	n.d.	
<b>Mar. 26</b>								
09:00 MX	Reservas internacionales	22 Oct. 21	■	Mmdd		198.52	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		7.11	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%		2.93	n.d.	
09:00 EEUU	Ventas de casas nuevas	Sep. 21	★	m/m%		1.50	2.40	
09:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Oct. 21	★	Puntos		109.30	109.50	
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Oct. 21	■	Puntos		-3.00	4.00	
10:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.31	n.d.	
<b>Mier. 27</b>								
06:00 MX	Balanza comercial	Sep. 21	■	Mdd		-3,902.20	n.d.	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	22 Oct. 21	■	s/s%		-6.30	n.d.	
07:30	Balanza comercial (P)	Sep. 21	★	Mmdd		-87.60	-88.20	
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Sep. 21	★	m/m%		1.20	n.d.	
07:30	Órdenes de bienes durables (P)	Sep. 21	★	m/m%		1.80	-1.00	
09:30	Inventarios de petróleo	22 Sep. 21	★	Mdb		-0.43	-1.00	
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		0.99	n.d.	
<b>Jue. 28</b>								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	23 Oct. 21	■	Miles		290.00	n.d.	
07:30	PIB (P)	3T21	★	t/t%		6.70	2.50	
07:30	Consumo Personal (P)	3T21	★	t/t%		12.00	1.20	
07:30	Deflactor del PIB (P)	3T21	■	t/t%		6.10	5.50	
09:00	Ventas de casas pendientes	Sep. 21	■	m/m%		8.10	1.00	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.10	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		1.33	n.d.	
04:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Oct. 21	■	%		-4.80	n.d.	
07:00	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Oct. 21	■	a/a%		4.10	4.30	
07:30	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
18:50	Producción Industrial - Japón (P)	Ago. 21	■	m/m%		-3.60	-2.00	
<b>Vie. 29</b>								
06:00 MX	PIB (P)	3T21	★	a/a%		19.60	n.d.	
-	Balance público (YTD)	Sep. 21	■	Mmdd		-262.40	n.d.	
07:30 EEUU	Ingreso personal	Sep. 21	★	m/m%		0.20	-0.10	
07:30	Consumo personal	Sep. 21	★	m/m%		0.80	0.50	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Oct. 21	★	Puntos		71.40	71.40	
00:30 MD	PIB - Francia (P)	3T21	★	t/t%		18.70	n.d.	
01:45	Inflación al consumidor- Francia (P)	Oct. 21	■	a/a%		2.20	n.d.	
03:00	PIB - Alemania (P)	3T21	★	a/a%		9.80	n.d.	
04:00	Inflación al consumidor-Eurozona (P)	Oct. 21	■	a/a%		3.40	3.70	
04:00	PIB- Eurozona (P)	3T21	★	a/a%		14.30	3.50	
<b>Sáb. 30</b>								
- MD	Cumbre G-20							
20:00 ME	PMI Manufacturero- China	Oct. 21	■	Puntos		49.60	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](http://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](mailto:jrich@vepormas.com)

## ANÁLISIS BURSÁTIL

### Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

### Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 55 56251500 x 31453 [elopezp@vepormas.com](mailto:elopezp@vepormas.com)

### Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com)

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 [gbernandezo@vepormas.com](mailto:gbernandezo@vepormas.com)

## ESTRATEGIA ECONÓMICA

### Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com)

### Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 [ahuerta@vepormas.com](mailto:ahuerta@vepormas.com)

## COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

### Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 [aruiz@vepormas.com](mailto: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](mailto:jtorroella@vepormas.com)

### Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 [mardines@vepormas.com](mailto:mardines@vepormas.com)

### Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 [lgonzalez@vepormas.com](mailto:lgonzalez@vepormas.com)