

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Octubre 26

Económico

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

Perspectiva. En un entorno de escasa información económica de relevancia, consideramos que la atención se centrará principalmente en los resultados corporativos. Sin embargo, no descartamos implicaciones, hasta cierto punto, de temas como los temores inflacionarios, los problemas en el sector inmobiliario chino (desarrolladora Modern Land no hizo el pago de un bono en dólares) y, por otro lado, de la aparente mejora en la relación EE.UU.-CHI, tras la llamada entre la Sria. del Tesoro estadounidense y el Viceprimer Ministro chino. El rendimiento del *treasury* a 10 años sube en el margen, a 1.63% (+0.4 pb.), mientras que el índice dólar no muestra cambios. Similarmente, el USDMXN muestra pocos ajustes y se cotiza en \$20.16 (-2 cts.). El precio del petróleo WTI asciende a 84.2 dpb (+0.5%), después de que la petrolera Saudi Aramco alertara que el desequilibrio en el mercado mundial pudiera aumentar en 2022, por un mayor tráfico aéreo; el oro exhibe un retroceso de 0.6%.

A seguir. En EE.UU., la confianza del consumidor para octubre, medida por el Conference Board; en MX, las reservas internacionales y subastas de mercado de dinero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Ventas de casas nuevas – EEUU	★
09:00	Confianza del consumidor- C. Board – EEUU	★
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond – EEUU	■

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Igae ago.: Delta regresa act. a niv. de '16 [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. 1QOct.: Come frutas y verduras... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Vtas. ago.: sin mejoras; estr. aso. a Delta [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atención en reportes de Tecnológicas. Los futuros de los índices bursátiles estadounidenses operan con movimientos al alza, con la expectativa de los inversionistas puesta en los reportes de empresas tecnológicas que se darán a conocer el día de hoy, donde destacan: Alphabet, Microsoft y Twitter. El día de ayer, el mercado recibió positivamente los números de Facebook, gracias a que sus utilidades y número de nuevos usuarios superaron los estimados. Otros reportes que han generado una reacción positiva fueron los de UPS, General Electric y 3M. En otros temas corporativos, destacó que Tesla alcanzó una capitalización de USD\$1 billón luego del repunte observado el día ayer, ante las noticias de que Hertz realizó un pedido de 100,000 unidades para su flota. Por otro lado, en temas relacionados con la pandemia, la administración de Biden implementó nuevas reglas para los viajeros internacionales que visitan EEUU, tales como el requerimiento del estatus de vacunación por parte de las aerolíneas.

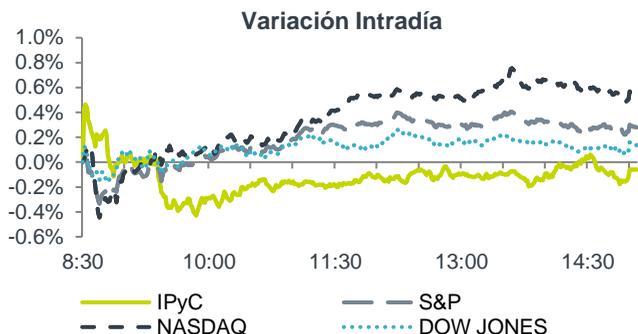
Positivo

- **AUTLÁN:** Reportó mejor a lo esperado, con un incremento en ventas de 56.9% a/a y en EBITDA de 109.0% a/a, derivado de una demanda fuerte y mejores precios promedio en ferroaleaciones.
- **TRAXION:** Presentó cifras positivas en línea con nuestros estimados en ventas y EBITDA, pero arriba de lo esperado por el consenso en general. Los ingresos crecieron 14.5% a/a, el EBITDA 6.8% a/a, y la utilidad neta creció 45.0% a/a.
- **ASUR:** El tráfico de pasajeros incrementó 231.2% a/a, vs 2019 disminuyó 1.4%. Los ingresos totales incrementaron 98.9% a/a. Los márgenes de rentabilidad se expandieron respecto a 2020, ubicándose cercanos a niveles pre pandemia.
- **REGIONAL:** La utilidad neta aumentó 12.0% a/a, ligeramente mayor a lo esperado. La cartera de crédito aumentó 3.7% a/a en línea con lo esperado. El margen financiero, antes de provisiones, aumentó 3.8% a/a.
- **3M:** Superó el estimado tanto en utilidades como en ingresos, registrando una mayor demanda en el segmento de consumo e industrial.
- **GE:** Sube en pre mercado después de reportar utilidades mejor a lo esperado en USD\$0.14; sin embargo, no llegó al estimado en ingresos.

Neutral

- **BACHOCO.** Presentó cifras mixtas y por debajo de nuestras expectativas y las del mercado a nivel operativo. Los ingresos crecieron 10.5% a/a, frente a un retroceso en el EBITDA de 38.3% a/a y un avance de 1.9% a/a en utilidad.
- **FACEBOOK:** Presentó un reporte mixto, superando el estimado en utilidades, pero quedando por debajo de lo esperado en ingresos por menores ventas de anuncios

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,416	0.1%
S&P 500%	4,542	0.5%
Nasdaq	15,480	1.0%
Asia	699	0.1%
Emergentes	52	0.5%



Cambios

Macarena Ocejo B. mocejo@vepomas.com

En la sesión de ayer, el peso se mantuvo estable frente al dólar luego de los datos que mostraron una desaceleración en la actividad económica en México durante agosto. El IGAE disminuyó 1.6% mensual en agosto, lo que estuvo fuera del crecimiento de 0.5% que esperaba el mercado. Hoy abre en niveles de 20.1450 continuando con la apreciación que vimos la semana pasada.

En los mercados sigue la cautela después de las declaraciones de Jerome Powell, quien advirtió que las presiones inflacionarias podrían seguir por un periodo más prolongado al igual que las precauciones por los nuevos brotes de coronavirus en China y niveles récord de contagios en Rusia. La empresa China Evergrande anunció que reiniciará operaciones en algunos proyectos de vivienda.

El precio del crudo continúa manteniéndose cerca de máximos de varios años mientras los inversionistas observan de cerca los datos de inventario y suministro. Saudi Aramco advirtió que las empresas deben invertir más en producción a medida que la capacidad disponible en todo el mundo se reduce rápidamente. El director ejecutivo, Amin Nasser, dijo que un repunte en la aviación el próximo año podría acelerar el problema. La OPEP y sus aliados se reunirán la próxima semana para decidir si cambian su estrategia de aumentar la producción en 400,000 barriles por día cada mes. El cofundador de Blackstone Inc., Stephen Schwarzman, es más pesimista y dice que la escasez de energía podría volverse tan severa que provocaría disturbios sociales, particularmente en los mercados emergentes.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.1430	
Nivel Alto operado o/n	20.2024	
Nivel Bajo operado o/n	20.1290	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.1000	20.0000
Resistencia	20.3000	20.4000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.4032
EUR/USD	1.1617

Calendario de Indicadores Económico

Octubre

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 25							
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	0.06	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.06	0.06	n.d.
Mar. 26							
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.
Mier. 27							
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.
Jue. 28							
- 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
Vie. 29							
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
Sáb. 30							
- 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%



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