

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Octubre 27

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que gran parte de la atención siga centrada en los resultados corporativos. No obstante, consideramos que el apetito por riesgo pudiera verse deteriorado por: la falta de acuerdo en el plan de infraestructura en EE.UU.; las tensiones sino-americanas en temas como Taiwán, desarrollo de armas en China y telecomunicaciones; y, la reducción en la perspectiva del PIB 2021 en Alemania por parte del gobierno, de 3.5 a 2.6%. El rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 1.58% (-3.0 pb.); al tiempo que el índice dólar se debilita 0.2%, el USDMXN baja 3 cts., a \$20.18. Los precios del petróleo exhiben una corrección de 1.3% (WTI) y 1.2% (Brent); por otro lado, el oro se fortalece marginalmente.

EE.UU.: Órdenes bienes durables septiembre. Retrocedieron 0.4% m/m (-1.1% esperado), después de haber crecido 1.3% en la lectura previa. La debilidad se originó en equipo de transporte (-2.3%), especialmente en vehículos (-2.9%). Las órdenes de bienes de capital excepto defensa y aeronaves, símil para la inversión, se aceleró de 0.5 a 1.4% (0.5% esperado).

MX: Bal. comercial septiembre. Registró un déficit por 2.4 mmdd, comparado con el superávit de 4.4 mmdd en 2020 y un déficit de 0.2 mmdd en 2019. La exportación total ascendió a 41.7 mmdd (+8.1% a/a), aunque destacó la fragilidad en el componente automotriz (-10.0% a/a); la importación se elevó a 44.1 mmdd (+29.1% a/a).

A seguir. Cifras de inventarios semanales de petróleo y subastas de bonos del tesoro (5 años) en EE.UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de petróleo – 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@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Toma de utilidades. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan con movimientos positivos, tras los avances que mostraron en la sesión anterior. Los índices del S&P y el Dow Jones tocaron nuevamente niveles máximos alentados por el grueso de los reportes, los cuales siguen ubicándose por arriba de las expectativas. Los reportes han revelado incrementos de precios para compensar el alza en costos. En la parte política, la comisión de comunicaciones de EEUU votó por cancelar el permiso para operar en dicho país a *China Telecom*, ante el incremento de tensiones entre las dos economías. En temas sanitarios, ayer la FDA autorizó la dosis de la vacuna Pfizer contra el Covid-19 para niños entre 5 y 11 años. En reportes corporativos hoy reportan 50 emisoras del S&P. En México reportan: Chedraui, BBajío, CReal, Kof, Lab, La Comer, FibraMQ, Funo, Gap, y Gentera.

Positivo

- **COCA COLA:** Sube en pre mercado después de reportar mejor al estimado tanto en utilidades como en ingresos, la compañía se vio favorecida por reapertura de teatros y restaurantes, elevando así su guía anual
- **CREAL:** Acordó la venta de una parte de la cartera de negocio de PyMEs en México por un monto de aprox. de P\$1,500 millones. Lo anterior resulta en una disminución en la concentración de PyMEs México de 14%.
- **GCC:** Reportó incrementos en ventas de 12.2% a/a y en EBITDA de 17.8% a/a, gracias a mejores volúmenes de cemento y concreto en México, incremento de volumen de cemento en EEUU y buen escenario de precios en ambas regiones.
- **MCDONALDS:** Sube en pre mercado después de superar el estimado en utilidades por acción en USD\$0.30, en ingresos también reportó mejor a lo esperado gracias a un incremento en precios.

Neutral

- **ALPHABET:** Cae en pre mercado a pesar de que superó el estimado del consenso al reportar utilidades por acción de USD\$27.99; los ingresos también estuvieron por encima de lo esperado gracias a crecimiento en ventas de anuncios.
- **GM:** Cae en pre mercado a pesar de superar las expectativas en USD\$0.56 por acción, la compañía también compartió una sólida guía anual.
- **OMA:** Los ingresos aumentaron 95.9% a/a, gracias al aumento en tráfico de 120.9% a/a. El EBITDA incrementó 259% a/a. Los resultados en línea con lo esperado a nivel de EBITDA, aunque fueron mejores a nivel de utilidad neta.
- **SORIANA:** Presento cifras en línea con nuestros estimados y los del mercado. Los ingresos crecieron 2.2% a/a, impulsados por VMT, y un mejor desempeño del segmento inmobiliarios. El EBITDA 0.7% a/a y la utilidad neta 37.7% a/a.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	35,457	0.1%
S&P 500%	4,550	0.2%
Nasdaq	15,537	0.4%
Asia	699	0.0%
Emergentes	52	-0.5%



Cambios

Macarena Ocejo B. mocejo@vepomas.com

En la sesión de ayer el peso operó en un rango entre 20.12 y 20.24 cerrando con una depreciación frente al dólar luego de que la confianza de los consumidores en EU mejoró en octubre, contrario a lo que esperaban los analistas. El día de hoy abre en niveles de 20.21.

El mercado está en espera de los datos de crecimiento tanto de México como de Estados Unidos, por lo que se podría esperar más volatilidad hasta el viernes que se publiquen los datos del PIB en México donde se anticipa una desaceleración en el crecimiento económico luego de un dato muy débil del Indicador Global de Actividad Económica.

Los legisladores liberales demócratas en la Cámara están esperando más detalles sobre el plan económico del presidente Joe Biden antes de respaldar una votación sobre el paquete de infraestructura ya aprobado por el Senado. El reloj está corriendo. Las elecciones para gobernador se llevarán a cabo el próximo martes en algunos estados, mientras que los arreglos de financiamiento para una gran cantidad de carreteras federales se eliminarán gradualmente a partir de este fin de semana. Todo eso significa que la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, está bajo presión para que se apruebe el paquete en los próximos días. El llamado de los progresistas de una ley real sobre el plan ahora de \$ 2 billones significa que existe el riesgo de que ni el paquete de estímulo ni la medida de infraestructura se aprueben a fines de este mes.

China condenó el llamado del secretario de Estado de Estados Unidos, Antony Blinken, a una mayor participación de Taiwán en las organizaciones de la ONU, diciendo que violaba el entendimiento de "una sola China" entre Beijing y Washington. El enfoque de China en el desarrollo militar también está causando una creciente preocupación en los EE. UU., Y el principal oficial militar uniformado del país dijo que la reciente presunta prueba de un sistema de armas hipersónicas está cerca de un momento Sputnik. Mientras tanto, los reguladores en Washington también siguen preocupados por la tecnología china en Estados Unidos, como lo demuestra la cancelación del permiso de China Telecom (Americas) Corp. para operar en el país.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.1970	
Nivel Alto operado o/n	20.2374	
Nivel Bajo operado o/n	20.1790	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.1000	20.0000
Resistencia	20.3000	20.4000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.4383
EUR/USD	1.1616

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	198.55	198.52	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%	7.43	7.11	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%	2.92	2.93	n.d.	
09:00 EEUU	Ventas de casas nuevas	Sep. 21	★	m/m%	14.00	-1.40	2.40	
09:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Oct. 21	★	Puntos	113.80	109.30	108.30	
09:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Oct. 21	■	Puntos	12.00	-3.00	4.00	
10:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%	0.48	0.31	n.d.	
Mier. 27								
06:00 MX	Balanza comercial	Sep. 21	■	Mdd	-2,398.00	-3,902.20	-2,822.00	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	22 Oct. 21	■	s/s%	0.30	-6.30	n.d.	
07:30	Balanza comercial (P)	Sep. 21	★	Mmdd	-96.25	-87.60	-88.20	
07:30	Inventarios mayoristas (P)	Sep. 21	★	m/m%	1.10	1.20	n.d.	
07:30	Órdenes de bienes durables (P)	Sep. 21	★	m/m%	-0.40	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		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