

Económico

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

Perspectiva. Pese a la lectura positiva de los datos de la nómina privada en EE.UU., anticipamos que prevalezca un entorno de aversión al riesgo, en función de: los temores inflacionarios y de una crisis energética a nivel global; la falta de un acuerdo para elevar el techo de endeudamiento del gobierno estadounidense; y, la expectativa de la próxima reducción en el apoyo monetario de la Fed. El rendimiento del *treasury* a 10 años borró sus avances iniciales y se ubica en 1.52% (s/c). Al tiempo que todas las monedas se debilitan contra el dólar, excepto el yen japonés (+0.1%), el USDMXN se eleva a \$20.76 (+19 cts.). El precio del crudo presenta un regreso de 1.0%, previo a las cifras de inventarios en EE.UU.

EE.UU.: Empleo ADP septiembre; miembros Fed. La nómina privada vio su mayor expansión mensual en tres lecturas (568 mil) y superó las expectativas (430 mil), lo que puede deberse a menor dificultad para atraer trabajadores (menos contagios, clases presenciales, fin apoyo gubernamental extraordinario). Ayer, el Presidente de la Fed de Chicago declaró que confía que la inflación cederá conforme se solucionen las disrupciones en la oferta y que, aunque es posible que los altos precios tarden en dispersarse, es poco probable que aumenten más.

MX: Inversión, consumo julio; producción autos sept. La inversión fija bruta rebotó 2.1% m/m (cifras ajustadas), con avances en sus dos componentes, construcción (2.1%) y maquinaria y equipo (4.5%); a tasa anual, creció 15.7%. El consumo privado presentó una variación marginal de 0.1% m/m y, al interior, mostró un desempeño mixto, destacando alzas en bienes de origen nacional (1.8%) y caídas en servicios (-1.2%); contra el mismo mes de 2020, se expandió 12.8%. En septiembre, se produjeron 208 mil vehículos, 33.3% menos que en 2020 y 36% debajo de 2019.

A seguir. Hoy se esperan cifras de inventarios semanales de petróleo en EE.UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de petróleo – EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Banxico: Más miembros optan por prude. [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Octubre 2021... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae jul.: Recuperación "a medias"... [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Atentos a datos de empleo y deuda. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan en terreno negativo, ante la volatilidad que genera el alza del petróleo y los temores por una mayor inflación. La atención de los inversionistas se mantiene en datos económicos, esta mañana se publicó el dato de ADP a septiembre, que se ubicó en 568 mil, superior a los 425 mil que esperaba el consenso, para el viernes la atención estaría en la cifra de nóminas no agrícolas. Adicionalmente, prestan atención al estancamiento entre demócratas y republicanos en las negociaciones sobre el techo de la deuda en EEUU, de no existir un arreglo el 18 de octubre se llegaría a un default. En la parte corporativa, los senadores están exigiendo a Mark Zuckerberg responda preguntas después de las revelaciones de una denunciante que afirma que la empresa prioriza las ganancias sobre la seguridad del usuario. En reportes corporativos este día reporta Constellation Brands, y Levi Strauss.

Positivo

- **ACUITY BRANDS:** A pesar de un entorno desafiante por incremento en costos, la compañía reportó ingresos y utilidades mejor a lo estimado, la utilidad por acción ajustada fue de USD\$3.27.
- **PALANTIR TECHNOLOGIES:** Subió en pre mercado después de anunciar que obtuvo un contrato con el ejército por USD\$823 millones para proporcionar su plataforma de optimización en la toma de decisiones de defensa.
- **VOLAR:** Durante septiembre el tráfico de pasajeros incrementó 17.9% respecto a septiembre de 2019. En la comparación anual, la variación fue de 63.4%.
- **ASUR:** En septiembre el tráfico de pasajeros aumentó 2.6% respecto a septiembre de 2019 y registró una variación de 147.6% vs septiembre de 2020.

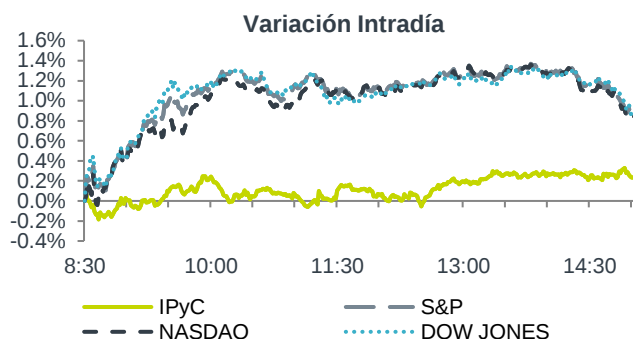
Neutral

- **OMA:** Durante septiembre el tráfico de pasajeros disminuyó 16.2% respecto a septiembre de 2019 mientras que comparado con septiembre de 2020 aumentó 69.8%.

Negativo

- **CONSTELLATION BRANDS:** Cae en pre mercado ya que a pesar de superar el estimado en ingresos e incrementar su perspectiva anual, ya que en términos de utilidades quedó por debajo de lo que esperaba el mercado.
- **NORWEGIAN CRUISE LINE:** Cae en pre mercado a pesar de que circulara en medios que el director mencionara que a partir de abril podría tener en operaciones su flota completa.
- **SOUTHWEST GAS:** Anunció que llegaría a un acuerdo para la adquisición de Questar Pipelines por USD\$1,975 millones en efectivo y deuda.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,994	0.9%
S&P 500%	4,310	0.9%
Nasdaq	14,585	0.9%
Asia	662	-0.2%
Emergentes	50	0.7%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

El líder de la mayoría en el Senado, Chuck Schumer, intentará hoy por tercera vez forzar una votación para suspender el techo de la deuda, y los republicanos prometen bloquearlo nuevamente. Schumer rechazó una vez más usar el proceso de reconciliación que consume mucho tiempo, lo que significa que ambas partes están efectivamente comprometidas en un juego sin salida. Los estrategas de Wall Street advierten cada vez más que los mercados están subvalorando los riesgos del enfrentamiento. La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, dijo ayer que se opone a acuñar una moneda de 1 billón de dólares para resolver el estancamiento, y lo calificó de "truco".

El vertiginoso repunte de los precios de la energía continúa, y los futuros del gas natural holandeses y británicos subieron un 60% en dos días. Los temores sobre la inflación han afectado los precios de los bonos en todo el mundo, con el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años alcanzando hasta el 1,57%. Los datos de esta mañana de Alemania mostraron que los problemas de la cadena de suministro están frenando la recuperación económica del país. Todo lo cual se suma a una perspectiva cada vez más inestable para el crecimiento mundial, incluso cuando los responsables políticos insisten en que el aumento de la inflación es temporal y el comercio seguirá recuperándose.

A los nervios del mercado se suma la posibilidad de que la Reserva Federal anuncie el inicio de la reducción gradual de las compras de activos el próximo mes. Para los miembros del FOMC, las mejoras en el empleo en Estados Unidos se han convertido en el objetivo a tener en cuenta después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijera que se cumplió la prueba de inflación para reducir las compras de bonos. Esto significa que los próximos tres días serán clave para las perspectivas, con datos de empleo de ADP HOY, números de reclamaciones mañana y el informe de nóminas el viernes.

Los inversionistas globales se encuentran en un estado de ánimo de aversión al riesgo, ya que dominan las preocupaciones sobre la inflación. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 0,8%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,3% más bajo. En Europa, la venta masiva fue mucho más severa con el Stoxx 600 cayendo 1.9% con todos los sectores de la industria firmemente en números rojos. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una caída en la apertura y el petróleo se cotizaba en USD \$78.56 el barril. EL USD se fortalece frente al resto de las monedas ante los ya evidentes problemas en las cadenas de suministro causados por los precios de energéticos que continúan subiendo, con lo que el MXN inicia sesión cerca de 20.78 con niveles en el O/N alrededor de 20.85.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.7800	
Nivel Alto operado o/n	20.8664	
Nivel Bajo operado o/n	20.5790	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.6500	20.5000
Resistencia	20.8500	20.9500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.9824
EUR/USD	1.1541

Calendario de Indicadores Económico

Octubre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 04								
06:00 MX	Ventas de vehículos- AMIA	Sep. 21	■	Mda	76.90	78.24	n.d.	
06:00	Confianza del consumidor	Sep. 21	■	Puntos	43.40	42.70	n.d.	
09:00 EEUU	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	Ago. 21	★	m/m%	2.40	0.40	1.00	
09:00	Órdenes a fábricas	Ago. 21	■	m/m%	1.20	0.70	1.00	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.04	0.04	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.06	0.05	n.d.	
Mar. 05								
09:00 MX	Reservas internacionales	01 Oct. 21	■	Mmdd	198.56	198.22	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
07:30 EEUU	Balanza comercial	Ago. 21	★	Mmdd	-73.30	-70.30	-70.50	
08:45	Índice PMI Servicios (F)	Sep. 21	★	Puntos	54.90	55.10	54.40	
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%	0.09	0.08	n.d.	
Mier. 06								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Jul. 21	★	a/a%	15.70	17.10	15.30	
06:00	Consumo privado	Jul. 21	★	a/a%	11.90	19.10	n.d.	
06:00	Producción de vehículos- AMIA	Sep. 21	■	Mda	208.09	237.04	n.d.	
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	01 Oct. 21	■	s/s%	-6.90	-1.10	n.d.	
07:15	Creación de empleo privado ADP	Sep. 21	★	Miles	568.00	3.40	428.00	
09:30	Inventarios de petróleo	01 Oct. 21	★	Mdb		4.58	n.d.	
Jue. 07								
06:00 MX	Inflación general	Sep. 21	★	a/a%		5.59	n.d.	
06:00	Inflación general	Sep. 21	■	m/m%		0.19	n.d.	
06:00	Inflación subyacente	Sep. 21	■	m/m%		0.43	n.d.	
06:00	Reunión de Gobernadores de Bancos Centrales MX, BZ, FR, en el BIS		★					
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	02 Oct. 21	■	Miles		362.00	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.04	n.d.	
10:45	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Ago. 21	■	m/m%		1.00	0.40	
18:50	Balanza comercial- Japón	Ago. 21	■	Mmdy		622.30	-380.20	
-	Cumbre B20		★					
Vie. 08								
- MX	Salarios nominales	Sep. 21	★	a/a%		5.70	n.d.	
07:30 EEUU	Nóminas no agrícolas	Sep. 21	★	Miles		235.00	500.00	
07:30	Tasa de desempleo	Sep. 21	★	%		5.20	5.00	
07:30	Salarios nominales	Sep. 21	★	a/a%		4.30	4.60	
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Ago. 21	★	m/m%		1.20	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