

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Octubre 08

Económico

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

Perspectiva. Aunque elementos como los temores inflacionarios y de una crisis energética pueden seguir vigentes, consideramos que el principal catalizador para la sesión será la sorpresa negativa en las cifras de empleo en EE.UU., elemento que podría alterar las expectativas sobre un próximo ajuste en las compras de activos de la Fed. Tras conocerse el dato, el rendimiento del *treasury* a 10 años borró sus alzas (1.57%, -0.1 pb.) y el índice dólar acentuó su caída (-0.2%). En línea con ello, el USDMXN extendió su descenso y se cotiza en \$20.56 (-9 cts.). Los precios del petróleo WTI suben por segundo día y se ubican en 79.0 dpb (+0.9%), el oro (+0.9%) borra el retroceso de ayer y el cobre (+0.4%) sigue fortaleciéndose.

EE.UU.: Nóminas no agrícolas septiembre. Registró un incremento mensual de 194 mil puestos de trabajo, por debajo del dato previo (revisado de 235 a 366 mil) y de lo esperado por el consenso (500 mil). Además, la participación laboral bajó sorpresivamente a 61.6%, con lo que la tasa de desempleo pasó de 5.2 a 4.8%.

A seguir. La siguiente semana, destacan datos de producción industrial en Europa y México, de inflación en EE.UU. y China y de ventas al menudeo en los EE.UU., así como la publicación de las minutas de las últimas reuniones de la Fed y del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Inventarios mayoristas – EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inf. Sep.: Crecen riesgos para los precios [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Consumo priv.: Rebote marginal en julio [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico: Más miembros optan por prude. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Asimilando Datos de Empleo. Los futuros de los mercados accionarios operan con movimientos mixtos, analizando el dato de nómina no agrícola que se publicó para el mes de septiembre y que se ubicó en 194 mil, cifra por debajo de la expectativa de 500 mil plazas de trabajo, y también inferior a los 235 mil empleos generados en el mes de agosto. Por su parte, la tasa de desempleo se ubicó en 4.8% desde el 5.2% del mes previo. Destaca en otras noticias que Irlanda finalmente ha llegado a un plan global de impuestos mínimos, y que las naciones del G7 y el G20 esperan que combata la evasión fiscal y estandarice las reglas en todo el mundo. En temas energéticos la escasez de electricidad en China causada por el alza en los precios del carbón se ha convertido en un problema para las industrias, lo que amenaza con una desaceleración en la producción en dicho país. En temas sanitarios Pfizer y BioNtech anunciaron que presentaron una solicitud de emergencia a la FDA para que autorice el uso de una vacuna de dos dosis contra el Covid-19 para niños entre 5 y 11 años. Se espera que sea votada el 26 de octubre. Mientras Johnson and Johnson y Moderna aún se encuentran en la fase de investigación.

Positivo

- **VIVA AEROBUS:** El tráfico de pasajeros durante septiembre registró un aumento de 27% comparado con septiembre de 2019, mientras que en la comparación anual el tráfico aumentó 69.1%. El factor de ocupación fue de 79.6%.
- **QUIDEL:** Sube en pre mercado después de haber anunciado ingresos de más de USD\$500 millones, superando el estimado del consenso, lo anterior gracias a ingresos relacionados con el Covid-19
- **CHUBB:** Anunció que estaría realizando la adquisición de los negocios de Asia Pacífico y Turquía de Cigna por un monto aproximado de USD\$5,750 millones en efectivo, se esperaría que la transacción sea completada en 2022.

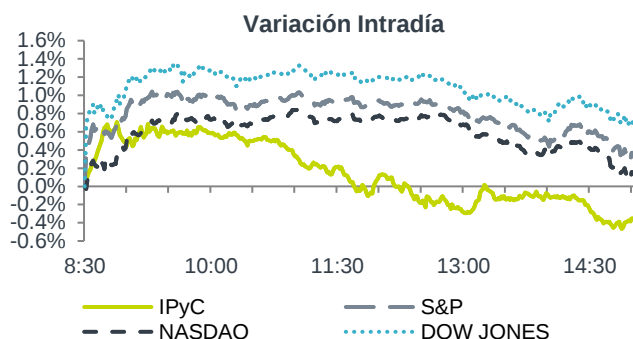
Neutral

- **VOLARIS:** HR Ratings ratificó la calificación de HR AA (E) y modificó la Observación Negativa a Perspectiva Estable para la emisión VOLARCB 19 de Volaris.
- **TESLA:** Anunció que sus oficinas corporativas se trasladarían a Texas desde California, así mismo anuncio un incremento en producción en plantas de California y Nevada.

Negativo

- **ALLOGENE THERAPEUTICS:** Cae en pre mercado después de que la FDA suspendiera sus ensayos de medicamentos contra el cáncer por una anomalía cromosómica en un paciente.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,439	1.0%
S&P 500%	4,380	1.0%
Nasdaq	14,875	0.8%
Asia	672	2.5%
Emergentes	51	2.0%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

Se espera que los empleadores hayan agregado 500,000 posiciones en septiembre, un número considerado lo suficientemente fuerte como para mantener a la Reserva Federal en el camino de la reducción de las compras de activos el próximo mes. Los estrategas encuestados por Bloomberg dicen que la impresión debería estar por debajo de 200.000 para provocar una reevaluación importante de la salud de la economía estadounidense y hacer que los rendimientos de los bonos del Tesoro bajen. Los indicadores que se publican hoy apuntan a un mercado laboral fuerte, con una caída en el número inicial de solicitudes de desempleo y el 51% de las pequeñas empresas dicen que tenían puestos vacantes en septiembre. Se pronostica que la tasa de desempleo bajará hasta el 5.1% y las ganancias aumentarán un 0.4% en el mes.

Los bonos del Tesoro de Estados Unidos reanudaron su liquidación tras el acuerdo para extender el límite de deuda hasta diciembre. El rendimiento del instrumento a 10 años se negoció hasta un 1.6% esta mañana, ya que el alivio a corto plazo permitió a los inversionistas volver a preocuparse por el tapering y las perspectivas de inflación. En cuanto a lo último, el respiro del aumento de los precios del petróleo y el gas que se produjo a raíz de la oferta del presidente ruso Vladimir Putin de estabilizar el mercado puede ser de corta duración. Se pronostica que Europa tendrá un clima inusualmente frío la próxima semana con poco viento, mientras que el petróleo ha vuelto a superar los 79 dólares el barril esta mañana después de que el Departamento de Energía de Estados Unidos dijera que no tenía planes "en este momento" de aprovechar las reservas de petróleo del país.

Hablando de problemas energéticos, la extrema escasez de electricidad en China causada por el alza de los precios del carbón está afectando a un gran número de industrias. Los economistas están cada vez más preocupados de que una desaceleración de la producción china empeore las líneas de suministro globales ya tensas. Para las autoridades de Beijing, que regresaron al trabajo hoy después de una semana de vacaciones, es probable que la atención se centre en contener las consecuencias de los problemas en China Evergrande Group. Los principales desarrolladores del país vieron caer sus ventas en septiembre, lo que se sumó a las malas noticias para el sector altamente apalancado con inversionistas que huyen de su deuda. Los bonos basura extraterritoriales de China vieron los rendimientos alcanzar el 16.9% ayer, y los operadores de crédito informaron más caídas esta mañana.

Ha sido un comienzo relativamente tranquilo para la sesión de hoy, ya que los inversionistas esperan el informe de las nóminas. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific sumó un 0.4%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 1.2% más. En Europa, el índice Stoxx 600 ha caído un 0.3% y las acciones de energía eran uno de los pocos sectores en verde a medida que subía el petróleo. Los futuros del S&P 500 se mantuvieron planos, el oro subió y Bitcoin volvió a superar los \$ 55,000.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.5900	
Nivel Alto operado o/n	20.6914	
Nivel Bajo operado o/n	20.6000	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.00400
Soporte	20.3500	20.3000
Resistencia	20.6000	20.7000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.8259
EUR/USD	1.1565

Calendario de Indicadores Económico

Octubre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 08								
- MX	Salarios nominales	Sep. 21	★	a/a%		5.70	n.d.	
07:30 EEUU	Nóminas no agrícolas	Sep. 21	★	Miles	194.00	366.00	500.00	
07:30	Tasa de desempleo	Sep. 21	★	%	4.80	5.20	5.10	
07:30	Salarios nominales	Sep. 21	★	a/a%	4.60	4.00	4.60	
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Ago. 21	★	m/m%		1.20	n.d.	
Lun. 11								
- MX	Ventas minoristas- ANTAD	Sep. 21	■	a/a%		4.50	n.d.	
17:00 EEUU	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
-	Feriado por <i>Columbus Day</i>							
Mar. 12								
06:00 MX	Producción industrial	Ago. 21	■	a/a%		7.30	n.d.	
06:00	Producción manufacturera	Ago. 21	■	a/a%		6.20	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	08 Oct. 21	■	Mmdd		198.56	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		6.22	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		3.43	n.d.	
12:00	Creación de empleo formal- IMSS	Sep. 21	■	Miles		128.90	n.d.	
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.04	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.06	n.d.	
11:30	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
12:00	Subasta tasa nominal	10a	■	%		1.34	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	3a	■	%		0.05	n.d.	
- ME	Balanza comercial- China	Sep. 21	★	Mmdd		58.33	47.23	
Mier. 13								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	08 Oct. 21	■	s/s%		-6.90	n.d.	
07:30	Inflación general	Sep. 21	★	a/a%		5.30	5.30	
07:30	Inflación general	Sep. 21	★	m/m%		0.30	0.30	
07:30	Inflación subyacente	Sep. 21	★	m/m%		0.10	0.20	
12:00	Subasta tasa real	30a	■	%		1.91	n.d.	
13:00	Minutas política monetaria Fed	22 Sep. 21	★					
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Sep. 21	■	a/a%		4.10	n.d.	
04:00	Producción industrial- Eurozona	Ago. 21	■	m/m%		1.50	n.d.	
23:30	Producción Industrial - Japón (F)	Ago. 21	■	m/m%		-3.20	n.d.	
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	Sep. 21	★	a/a%		0.80	0.90	
20:30	Inflación al productor- China	Sep. 21	■	a/a%		9.50	10.60	
Jue. 14								
09:00 MX	Minutas Banxico	30 Ago. 21	★					
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	09 Oct. 21	■	Miles		326.00	n.d.	
07:30	Índice de precios al productor	Sep. 21	■	m/m%		0.70	0.60	
09:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
10:00	Inventarios de petróleo	09 Oct. 21	★	Mdb		2.35	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.04	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.11	n.d.	
12:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★					
17:00	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
Vie. 15								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EEUU	Índice de manufactura Empire	Oct. 21	■	m/m%		34.30	23.80	
07:30	Ventas minoristas	Sep. 21	★	m/m%		0.70	-0.20	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Oct. 21	★	Puntos		72.80	73.80	
11:20	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Sep. 21	■	a/a%		2.10	n.d.	
04:00	Balanza comercial- Eurozona	Ago. 21	★	Mmdd		13.40	n.d.	
Sáb. 16								
08:00 MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
*/ 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