

# Clima de Apertura:

## DESPEJADO



Octubre 12

### 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 inicialmente pudiera disminuir la aversión al riesgo, no descartamos implicaciones asociadas a: los altos precios de materias primas y temores inflacionarios; el tema regulatorio en CHI, que investigará a las 25 mayores instituciones financieras; y, cifras negativas de confianza económica en Europa. Además, se estará a los discursos de funcionarios de la Fed y del BCE, y de la publicación de datos de inflación en EE.UU. (mañana). Hoy reabre el mercado de dinero estadounidense, con un regreso marginal en el rendimiento del *treasury* a 10 años (1.61%, -0.5 pb.), tras las alzas de la semana pasada. Mientras que el índice dólar sube 0.2%, el USDMXN borra parte de sus bajas iniciales y se cotiza en \$20.84 (-4 cts.). Los precios del crudo revertieren sus ganancias de esta madrugada (WTI -0.4%, Brent -0.3%), el oro se fortalece ligeramente (+0.1%) y el cobre cae 0.3%.

**MX: Actividad industrial agosto.** Mes a mes y con cifras ajustadas, se expandió por segunda lectura, aunque con menos fuerza que en julio: 0.4 vs. 1.2% m/m. Al interior, construcción (1.9%) y manufacturas (0.2%) explicaron el avance. A tasa anual, dada una base comparativa menos débil, se desaceleró de 7.3 a 5.5% (cifras originales).

**A seguir.** Hoy destacan, en el frente internacional, la actualización de pronósticos del FMI, discursos del Vicepresidente de la Fed y de la titular del BCE, y la balanza comercial de septiembre en CHI; en MX, las reservas internacionales y subastas de mercado de dinero.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
11:30	Presidente Fed Atlanta – R. Bostic – EEUU	★
-	Balanza comercial – China	-

### Notas de Interés:

- **Inflación CDMX Bx+:** Se desinflan prec. du. fi. Pa. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. Sep.: Crecen riesgos para los precios [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Consumo priv.: Rebote marginal en julio [Ver Nota](#)

### Bursátil

Eduardo López [elopez@vepomas.com](mailto:elopez@vepomas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepomas.com](mailto:evargas@vepomas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepomas.com](mailto:mhuerta@vepomas.com)

**Ligeros movimientos, a la espera de reportes del 3T21.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan con movimientos al alza luego de los ajustes de sesiones previas. El mercado permanece atento a la evolución de los precios de los energéticos y otros commodities que han mantenido una tendencia de alza. Lo anterior, sumado a los problemas en cadenas de suministro para algunos insumos ha generado preocupaciones sobre los niveles de inflación y, en consecuencia, sobre posibles retiros de estímulos monetarios antes de lo esperado. Por sectores, el día de hoy se observa un rebote en los títulos del sector de tecnológicas y también alzas en las acciones de empresas energéticas, ante el alza en los precios del petróleo. En Asia, sigue generando preocupación el endurecimiento de medidas regulatorias en China, en donde se anunció que se realizarán inspecciones a instituciones financieras en los próximos meses. El día de hoy, el EEUU se darán a conocer la encuesta sobre creación de empleo JOLTS, mientras que en temas corporativos el mercado permanece a la espera de los reportes de los bancos.

#### Positivo

- **GLAXOSMITHKLINE:** Sube en pre mercado después de que circulara en medios que su unidad de productos de consumo estaría llamando la atención para firmas de capital privado, la compañía mencionó que estaría avanzada en planes para separar el negocio.
- **SIGNET JEWELERS:** Anunció la adquisición de Diamonds Direct por un monto de USD\$490 millones en efectivo.
- **TESLA:** Sube en pre mercado ya que la compañía anunció que vendió poco más de 56,000 vehículos fabricados en China durante el mes de septiembre.

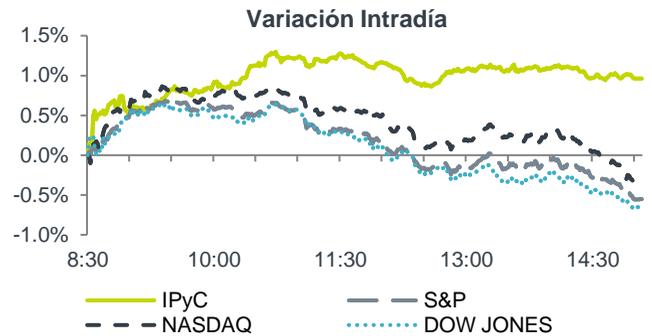
#### Neutral

- **VOLAR:** Concluyó la colocación de P\$15 millones de certificados bursátiles fiduciarios VOLARCB21L por P\$1,500 millones, a un plazo a vencimiento de 5 años que pagarán una tasa de interés TIIE 29 días+ 200 puntos.
- **POSADAS:** Realizó el pago anticipado de su crédito contratado en marzo de 2021, por un monto de P\$450 millones, lo que le permite liberar las garantías sobre sus hoteles Fiesta Americana Reforma y Fiesta Americana Guadalajara.
- **VITRO:** Anunció una inversión de aproximadamente \$70 millones de dólares para la construcción de un nuevo horno de envases en su planta ubicada en Toluca, Estado de México.

#### Negativo

- **CUREVAC:** Cae en pre mercado después de que la compañía anuncio que derivado de que la Agencia Europea de Medicamentos mencionara que no aceleraría el proceso de aprobación, la compañía decidió interrumpir el desarrollo de su candidata a vacuna contra Covid-19.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,432	0.0%
S&P 500%	4,365	-0.2%
Nasdaq	14,796	-0.5%
Asia	674	0.3%
Emergentes	51	0.4%



## Cambios

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

El crudo se mantiene por encima de los 80 dólares el barril esta mañana, ya que se espera que la escasez de carbón y gas natural que se dirige hacia el invierno del hemisferio norte mantenga alta la demanda. La última presión sobre el suministro de energía proviene de los precios récord del carbón térmico en China, ya que las principales regiones mineras se ven afectadas por las inundaciones. El alto costo de la energía ya está repercutiendo en los precios de los metales, con el aluminio subiendo al nivel más alto desde julio de 2008. Parece que no hay mucho que los responsables de la formulación de políticas y los políticos de los países consumidores puedan hacer más allá de pedir a la OPEP que extraiga más petróleo.

Cada vez hay más pruebas de que el aumento de los costos frenará la recuperación económica. La encuesta del instituto ZEW de Alemania de esta mañana mostró que la confianza de los inversionistas cayó por quinto mes en octubre, impulsada por los cuellos de botella en el suministro y un rápido aumento de los costos. Lisa Shalett, directora de inversiones de Morgan Stanley Wealth Management, advirtió que las ganancias corporativas son vulnerables a medida que se agrava el sentimiento de los consumidores. Los inversionistas también están cada vez más preocupados de que los bancos centrales puedan estar preparados para endurecer la política demasiado pronto, ya que la posición de los operadores de divisas sugiere que una subida de tasas del Banco de Inglaterra sería un error.

El gobernador del estado de Texas Greg Abbott emitió una orden ejecutiva que prohíbe a cualquier entidad, incluidas las empresas privadas, hacer cumplir un mandato de vacuna Covid-19 en los trabajadores. El presidente Joe Biden ha presionado a los empleadores para que exijan que los empleados estén vacunados, diciendo que su administración emitirá regulaciones que exigirán a las empresas con más de 100 trabajadores que garanticen el cumplimiento o se enfrenten a pruebas semanales obligatorias. Más allá de Estados Unidos, las economías asiáticas continúan reabriendo, mientras que un informe parlamentario en el Reino Unido fue muy crítico con la respuesta del gobierno a la pandemia.

Los temores sobre las perspectivas de inflación y la represión del sector financiero de China están afectando la confianza de los inversionistas en acciones. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacific cayó 0.8%, mientras que el índice Topix de Japón cerró 0.7% más bajo. En Europa, el índice Stoxx 600 sufrió pocos cambios y los operadores favorecieron a las empresas defensivas. Los futuros del S&P 500 se mantuvieron estables, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años fue del 1.60% y el oro subió. El MXN abre en niveles cerca al 20.79.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.7850	
Nivel Alto operado o/n	20.8824	
Nivel Bajo operado o/n	20.7690	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.7000	20.5500
Resistencia	20.8000	20.9000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	24.0245
EUR/USD	1.1556

# Calendario de Indicadores Económico

Octubre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
<b>Lun. 11</b>								
- MX	Ventas minoristas- ANTAD	Sep. 21	■	a/a%	10.10	4.50	n.d.	
17:00 EEUU	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
-	Feriado por <i>Columbus Day</i>							
<b>Mar. 12</b>								
06:00 MX	Producción industrial	Ago. 21	■	a/a%	5.53	7.30	4.00	
06:00	Producción manufacturera	Ago. 21	■	a/a%	6.59	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	
<b>Mier. 13</b>								
- 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	
<b>Jue. 14</b>								
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)		★					
<b>Vie. 15</b>								
- 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.	
<b>Sáb. 16</b>								
08:00 MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★					

\*/ 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