

Económico

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

Perspectiva. Inicialmente, el apetito por riesgo podría verse favorecido por la lectura positiva de las cifras de desempleo e inflación al productor en EE.UU., la aplicación de medidas en ese país para descongestionar puertos, y señales de un retiro gradual del apoyo monetario por parte de la Fed, de acuerdo a lo discutido en las minutas de su última reunión; por otro lado, no descartamos que la atención también se centre en comentarios de miembros de la Fed y en los resultados corporativos. El rendimiento del *treasury* a 10 años exhibe pocos cambios (1.54%, +0.2 pb.) y el índice dólar sigue a la baja (-0.2%); pese a ello, el USDMXN rebota a \$20.58 (+2 cts.), después de la caída de ayer (-23 cts.). Los precios del petróleo WTI se fortalecen tras una revisión positiva en los pronósticos de demanda mundial por crudo, de acuerdo a la EIA (WTI +1.1%, Brent +1.2%).

EE.UU.: Minutas Fed; seguro desempleo; inflación productor. Ayer se publicaron las minutas de la reunión de septiembre, destacó que los miembros coinciden en que pronto se anuncie una reducción en la compra de activos, posiblemente iniciando a mediados de noviembre o diciembre y terminando a mediados de 2022. Las nuevas solicitudes por el seguro de desempleo pasaron de 329 a 293 mil, por debajo del dato esperado (320 mil) y marcando un nuevo mínimo desde mediados de marzo 2020. Los precios al productor se aceleraron de 8.3 a 8.6% a/a, debajo de lo previsto (8.7%), y, a tasa mensual, se moderaron de 0.7 a 0.5% (0.6% esperado); podría ser una primera señal de menores obstrucciones en la producción.

A seguir. Declaraciones de funcionarios del BoE y de la Fed (Presidentes Regionales de Atlanta, Richmond, San Fco. y Philadelphia), los inventarios semanales de petróleo en EE.UU. y las minutas del Banxico.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Minutas Banxico – MX	★
09:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic – EEUU	★
12:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin – EEUU	★
17:00	Presidente Fed Philadelphia- P. Harker – EEUU	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Minutas Fed: Delinean fin de com. de ac. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Ind. ago.: Se sobrepone a Delta y inc. [Ver Nota](#)
- **Inflación CDMX Bx+:** Se desinflan prec. du. fi. Pa. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Reacción positiva a reportes. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan con movimientos al alza, reaccionando a los reportes trimestrales publicados hasta ahora, en donde bancos como Bank of America, Morgan Stanley y Citi han reportado resultados mejores a lo esperado. Asimismo, empresas del sector salud como UnitedHealth y Walgreens también superaron expectativas. En temas económicos, los inversionistas asimilan el dato semanal de solicitudes de seguros por desempleo, la cual se ubicó en 293 mil, cifra por debajo de los 318 mil que esperaba el consenso, destacando que es la primera vez que se ubican debajo de 300 mil desde el inicio de la pandemia. En temas de política monetaria, el día de ayer destacó la publicación de las minutas de la Reserva Federal, en donde el organismo reafirmó su plan de iniciar con la reducción en compras de activos este año, con posible fecha de inicio a mediados de noviembre. Luego de lo anterior se observó una disminución en el rendimiento de los bonos. En temas inflacionarios, el precio del petróleo sigue al alza, luego de que Arabia Saudita descartó las peticiones de producción adicional. En México, hoy se espera la publicación de las minutas de la última reunión de Banxico.

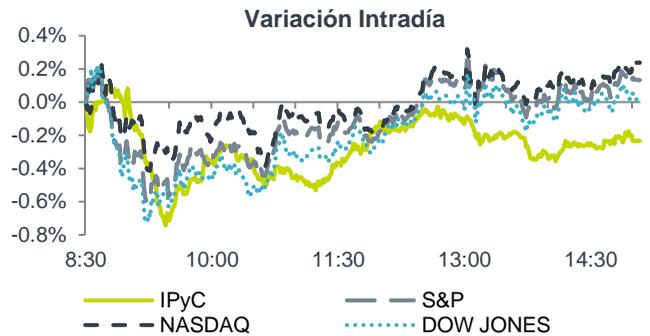
Positivo

- **CITI:** El banco reportó mejor a lo esperado por el consenso con una utilidad por acción de USD\$2.15, así mismo los ingresos estuvieron mejor a lo estimado por ingresos comerciales sólidos.
- **UNITED HEALTH:** Sube en pre mercado después de reportar utilidades mejor a las esperadas en USD\$0.11, la compañía elevó su pronóstico anual de utilidades.
- **BANK OF AMERICA:** Derivado de un incremento en ingresos netos por intereses el banco reportó utilidades e ingresos mejor a los esperados por el consenso.
- **WELLS FARGO:** Sube en pre mercado gracias a un reporte mejor a lo esperado, la compañía mencionó que se vio favorecida por la liberación de fondos destinados a cubrir préstamos incobrables.
- **MORGAN STANLEY:** Gracias a un sólido desempeño en el segmento comercial reportó utilidades superiores a las esperadas en USD\$0.30 e ingresos por arriba de lo que estimaba el consenso.

Neutral

- **FSITES:** Informó que ciertos tenedores de Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios (CBFI's) pretenden llevar a cabo una oferta pública secundaria de sus CBFI's en México, EEUU y otras jurisdicciones
- **IENOVA:** Prepagó la totalidad del financiamiento de los parques eólicos Ventika y Ventika II (conjuntamente las "Ventikas"). Adquiridos en 2014 se liquidaron por un monto total de US\$375 millones más intereses y otros costos.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,069	0.0%
S&P 500%	4,338	0.3%
Nasdaq	14,752	0.8%
Asia	675	0.6%
Emergentes	51	1.4%



Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

En las actas de la Reserva Federal de ayer había evidencia de que el debate entre los responsables políticos está pasando de si la inflación es transitoria a si es estructural. Los inversionistas en su mayoría aceptaron la confirmación de una probable reducción en la compra de activos con calma, con un ligero aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro a 2 años. Los últimos datos de inflación de EE. UU. Ayudaron poco a quienes argumentan que el aumento de los precios será breve, mientras que hay una creciente evidencia de que la escasez de energía está alimentando una gama más amplia de insumos de fábrica. El petróleo se cotiza a cerca de 81.50 dólares el barril esta mañana después de que un informe de la Agencia Internacional de Energía dijo que la escasez de gas natural en Europa y Asia está profundizando el ya considerable déficit de oferta en los mercados de crudo.

Aunque JPMorgan Chase & Co. registró un trimestre récord de fusiones y adquisiciones, las acciones del banco cayeron a raíz del informe de ganancias debido a que las esperanzas de los analistas de un salto en los préstamos comerciales y de consumo no se materializaron. Bank of America Corp., Morgan Stanley, Wells Fargo & Co. y Citigroup Inc. reportan hoy, y el crecimiento de los préstamos vuelve a ser un foco importante para los inversionistas. Si bien las acciones de los bancos estadounidenses ya registraron repuntes importantes este año, muchos analistas mantienen su perspectiva alcista sobre el sector.

Se espera que las solicitudes iniciales de desempleo hayan caído levemente a 320.000, y que el número reanude una tendencia a la baja después de lecturas superiores a las previstas el mes pasado. Es menos probable que los datos de precios al productor de esta mañana den buenas noticias para la economía, con un crecimiento anual previsto del 8.7%, ya que los problemas de la cadena de suministro continúan afectando la producción. El presidente Joe Biden trató de abordar algunos de esos problemas, anunciando que el Puerto de Los Ángeles comenzaría a operar las 24 horas del día, los siete días de la semana.

Los operadores de acciones globales están viendo más allá de las presiones inflacionarias a medida que la temporada de ganancias comienza en serio. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific subió 0.7%, con las acciones tecnológicas liderando las ganancias. El índice Topix de Japón cerró un 0.7% más cuando el primer ministro Fumio Kishida disolvió el parlamento antes de las elecciones del 31 de octubre. En Europa, el índice Stoxx 600 estaba un 1% más arriba, con los mineros y las acciones tecnológicas con los mejores resultados. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un buen comienzo de la sesión, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.539% y el oro subió.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.5760	
Nivel Alto operado o/n	20.5614	
Nivel Bajo operado o/n	20.5170	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	20.5000	20.4000
Resistencia	20.6000	20.8000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.8870
EUR/USD	1.1603

Calendario de Indicadores Económico

Octubre

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 11							
- 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>						
Mar. 12							
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	198.48	198.56	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%	6.68	6.22	n.d.
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%	3.39	3.43	n.d.
12:00	Creación de empleo formal- IMSS	Sep. 21	■	Miles	174.10	128.90	n.d.
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.05	0.04	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.06	0.06	n.d.
11:30	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
12:00	Subasta tasa nominal	10a	■	%	1.58	1.34	n.d.
12:00	Subasta tasa real	3a	■	%	0.64	0.05	n.d.
- ME	Balanza comercial- China	Sep. 21	★	Mmdd	6.76	58.34	46.80
Mier. 13							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	08 Oct. 21	■	s/s%	0.20	-6.90	n.d.
07:30	Inflación general	Sep. 21	★	a/a%	5.40	5.30	5.30
07:30	Inflación general	Sep. 21	★	m/m%	0.40	0.30	0.30
07:30	Inflación subyacente	Sep. 21	★	m/m%	0.20	0.10	0.20
12:00	Subasta tasa real	30a	■	%	2.05	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	4.10	4.10
04:00	Producción industrial- Eurozona	Ago. 21	■	m/m%	-1.60	1.50	-1.60
23:30	Producción Industrial - Japón (F)	Ago. 21	■	m/m%	-3.60	-3.20	n.d.
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	Sep. 21	★	a/a%	0.70	0.80	0.90
20:30	Inflación al productor- China	Sep. 21	■	a/a%	10.70	9.50	10.50
Jue. 14							
09:00 MX	Minutas Banxico	30 Ago. 21	★				
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	09 Oct. 21	■	Miles	293.00	329.00	319.00
07:30	Índice de precios al productor	Sep. 21	■	m/m%	0.50	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

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