

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepormas.com](mailto:ahuerta@vepormas.com)

**Perspectiva.** Nuevamente en un entorno de escasa información económica, los mercados siguen a la expectativa de un mayor endurecimiento monetario, especialmente tras las declaraciones recientes de algunos miembros de la Fed. Lo anterior se ve reflejado en el rendimiento del treasury a 10 años que sube esta mañana a 4.32%, nivel no visto desde julio de 2007. Además, la renuncia de la PM británica de ayer genera cierta incertidumbre adicional. Esta mañana el dólar se aprecia 0.8% de forma generalizada frente a sus principales pares, con la libra esterlina liderando los retrocesos (-1.4%). El USDMXN escala 7 cts y abre en \$20.09. Finalmente, el precio del petróleo (WTI) disminuye 0.6% a 84.0 dpb.

**EE. UU.; miembros Fed:** Ayer, el Presidente de la Fed de Filadelfia, P. Harker, comentó que la tasa de interés podría cerrar el año 'muy por encima' del 4.0% y que se debería mantener una postura restrictiva por algún tiempo, aunque aclaró que el ciclo de alzas podría terminar en 2023 sujeto a que la inflación se modere, con lo que se alinea con la postura de otros miembros.

**MX; ventas minoristas:** En agosto, las ventas al menudeo cayeron 0.4% m/m en agosto, de acuerdo con cifras ajustadas por estacionalidad, regresando a terreno contractivo tras el rebote anterior, y anotando su mayor baja en 13 lecturas. Al interior, 13 de 22 rubros lograron crecer. En su comparativa interanual el indicador se desaceleró a 4.7%.

**A seguir.** Para hoy, declaraciones del Presidente de la Fed de N. Y., J. Williams, y la confianza del consumidor de la E. Z.; la siguiente semana se conocerán las cifras preliminares del PIB en EE. UU., será el anuncio de política monetaria del BCE, y en México se conocerán cifras de inflación 1QOct, Igae de agosto, desempleo y balanza comercial de septiembre.

### Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:10	Presidente Fed NY – EE. UU.	★
09:00	Confianza del consumidor- Eurozona	■

### Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** M. Banxico: No es c. hasta d. llevar r. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Industria agosto: Corta racha positiva... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Inf. sep.: Más e. pero sólo en el encabe. [Ver Nota](#)

### Bursátil

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

**Presión por Bonos y Corporativos.** Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses finalizan la semana en terreno negativo, afectados por el desempeño alcista que presentan los bonos del tesoro ubicados en 4.30%, nivel no visto desde 2007, así como noticias de corporativos como es el caso de Twitter que retrocede 16% en operaciones preapertura tras informes de que algunas empresas de Elon Musk estarían siendo sometidas a revisiones de seguridad nacional, a lo que se suman planes de reducción de su plantilla laboral. También se tienen reportes de algunas emisoras por debajo de lo esperado. A nivel internacional, destaca que EEUU está considerando más restricciones tecnológicas sobre China, con lo que busca limitar la capacidad de Beijing para implementar semiconductores de última generación en armas y sistemas de vigilancia. En Reino Unido se espera que sea nombrado el lunes al nuevo primer tras la renuncia de Liz Truss.

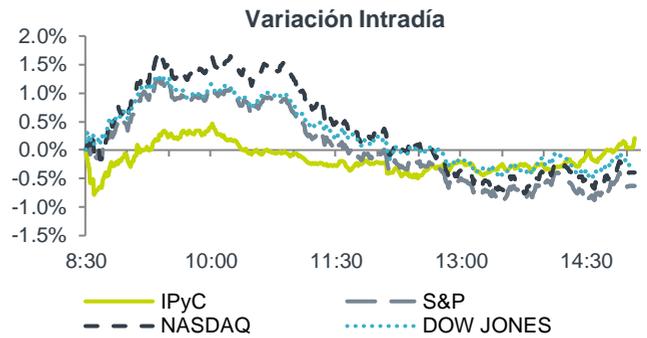
#### Positivo

- **ALPEK:** El volumen incrementó 14.0% a/a por el negocio de PET incorporado recientemente, mientras que el Flujo comparable fue récord en el segmento de P&Q. Las ventas incrementaron 43.5% a/a y el EBITDA comparable 83.5% a/a.
- **ALFA:** Reportó con un incremento en ventas de 27.9% a/a, donde el impulso vino principalmente de un mejor resultado en Alpek. Sigma a pesar de mejorar secuencialmente continúa presentando impactos por incrementos en inflación.
- **GFNORTE:** En 3T22, GFNorte registró un crecimiento en cartera de 7.5% a/a, mientras que la utilidad aumentó 30.1% a/a, cifras en línea con lo esperado. Asimismo, revisó al alza la guía 2022 en crecimiento en cartera y utilidad.
- **DANHOS:** Reportó un aumento en ingresos de 12.5% a/a. La tasa de ocupación total se ubicó 85.6% y la distribución del trimestre será de P\$0.60 por CBF. El rendimiento de la distribución al último precio es de 2.5%.

#### Negativo

- **WHIRLPOOL:** Presentó una utilidad e ingresos por debajo de lo esperado y compartió una perspectiva más débil por una baja en demanda y producción reducida.
- **AMERICAN EXPRESS:** Reportó una utilidad de USD\$2.47 por acción, es decir USD\$0.06 por encima de lo esperado, así mismo elevó su guía anual; sin embargo, por un incremento mayor en cuentas incobrables la acción baja en preapertura.
- **VERIZON:** Reportó mejor a lo esperado, superando el estimado del consenso en USD\$0.03, los ingresos también fueron mejor a lo esperado. Por otro lado, informó una cantidad menor de adiciones de teléfonos postpagos netos de lo esperado.
- **SNAP:** Las acciones de la empresa matriz caen en premercado después de no pronosticar crecimiento en ingresos para el trimestre en curso.
- **QUÁLITAS:** La utilidad neta trimestral de Quálitas se ubicó debajo de lo esperado, disminuyendo 77.1% a/a, afectada principalmente por la mayor siniestralidad y la caída en ingresos por inversiones.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,334	-0.3%
S&P 500%	3,666	-0.8%
Nasdaq	10,615	-0.6%
Asia	450	-0.6%
Emergentes	35	0.6%



## Mercado de dinero

Evaristo Patiño [spatino@vepormas.com](mailto:spatino@vepormas.com)

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.94% (+5pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 571pb. La curva de Mbonos subió +5pb en promedio, cediendo al movimiento de las tasas de los bonos globales.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien, manteniendo la correlación con las tasas de los bonos estadounidenses que se presionan al alza hasta niveles que no se habían visto desde 2007, mientras el mercado descuenta ya que la FED suba las tasas por lo menos a 5% en este ciclo restrictivo para controlar la inflación. El bono estadounidense de 10 años cerró en 4.23% (+9pb) y hoy sube a 4.30%.

### Visión Mesa Cambios

#### USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	20.1170	
Nivel Alto operado o/n	20.1220	
Nivel Bajo operado o/n	20.0260	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.7500
Resistencia	20.4000	20.5000

#### Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.5501
EUR/USD	0.9725

# Calendario de Indicadores Económico

Octubre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
<b>Vie. 21</b>								
06:00	<b>MX</b>	Ventas minoristas - INEGI	Ago. 22	■	a/a%	4.70	5.00	n.d.
08:10	<b>EE. UU.</b>	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
09:00	<b>MD</b>	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Oct. 22	■	%		-28.80	n.d.
<b>Lun. 24</b>								
06:00	<b>MX</b>	Inflación general	1Q Oct. 22	★	a/a%		8.29	8.36
06:00		Inflación general	1Q Oct. 22	■	q/q%		0.10	0.51
06:00		Inflación subyacente	1Q Oct. 22	■	q/q%		0.15	0.40
08:45	<b>EE. UU.</b>	Índice PMI Manufactura (P)	Oct. 22	★	Puntos		52.00	51.50
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Oct. 22	★	Puntos		49.30	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.82	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.25	n.d.
02:55	<b>MD</b>	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Oct. 22	■	Puntos		47.80	47.10
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Oct. 22	■	Puntos		48.40	48.00
<b>Mar. 25</b>								
06:00	<b>MX</b>	IGAE	Ago. 22	★	a/a%		1.27	n.d.
09:00		Reservas internacionales	21 Oct. 22	■	Mmdd		196.56	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		8.80	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		9.99	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		10.49	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		10.88	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		9.49	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%		4.50	n.d.
09:00	<b>EE. UU.</b>	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Oct. 22	★	Puntos		108.00	105.00
09:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Oct. 22	■	Puntos		0.00	n.d.
<b>Miér. 26</b>								
	<b>- MX</b>	No se esperan indicadores						
06:00	<b>EE. UU.</b>	Aplicaciones de hipotecas	21 Oct. 22	■	s/s%		-4.50	n.d.
07:30		Balanza comercial (P)	Sep. 22	★	Mmdd		-87.30	-87.90
07:30		Inventarios mayoristas (P)	Sep. 22	★	m/m%		1.30	1.10
09:00		Ventas de casas nuevas	Sep. 22	★	m/m%		28.80	-12.40
09:30		Inventarios de petróleo	21 Oct. 22	★	Mdb		-1.73	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.14	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		4.23	n.d.
<b>Jue. 27</b>								
06:00	<b>MX</b>	Tasa de desempleo	Sep. 22	■	%		3.50	n.d.
06:00		Balanza comercial	Sep. 22	■	Mdd		-5,498.20	n.d.
07:30	<b>EE. UU.</b>	PIB (P)	3T22	★	t/t%		-0.60	2.10
07:30		Consumo Personal (P)	3T22	★	t/t%		2.00	0.80
07:30		Deflactor del PIB (P)	3T22	■	t/t%		9.00	5.20
07:30		Órdenes de bienes durables (P)	Sep. 22	★	m/m%		-0.20	n.d.
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	22 Oct. 22	■	Miles		214.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.43	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.69	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		3.90	n.d.
07:14	<b>MD</b>	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	27 Oct. 22	★	%		1.25	2.00
07:14		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	27 Oct. 22	■	%		0.75	1.50
07:14		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	27 Oct. 22	■	%		1.50	2.25
07:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
<b>Vie. 28</b>								
	<b>- MX</b>	Balance público (YTD)						
07:30	<b>EE. UU.</b>	Ingreso personal	Sep. 22	★	m/m%		0.30	0.30
07:30		Consumo personal	Sep. 22	★	m/m%		0.40	0.40
09:00		Ventas de casas pendientes	Sep. 22	■	m/m%		-2.00	-5.00
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Oct. 22	★	Puntos		59.50	59.50
00:30	<b>MD</b>	PIB - Francia (P)	3T22	■	a/a%		4.20	n.d.
01:45		Inflación al consumidor- Francia (P)	Oct. 22	■	a/a%		5.60	5.60
03:00		PIB - Alemania (P)	3T22	■	a/a%		1.80	n.d.
04:00		Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Oct. 22	■	%		n.d.	n.d.
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Oct. 22	■	a/a%		10.00	10.10
*/ 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.vepomas.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@vepomas.com

## ANÁLISIS BURSÁTIL

### Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@vepomas.com

### Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez P. 55 56251500 x 31453 elopezp@vepomas.com

### Analista Industriales

Elisa A. Vargas A. 55 56251500 x 31508 evargas@vepomas.com

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 ghernandezo@vepomas.com

## ESTRATEGIA ECONÓMICA

### Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 asaldana@vepomas.com

### Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@vepomas.com

## COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

### Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz G. 55 11021800 x 32056 aruiz@vepomas.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@vepomas.com

### Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 mardines@vepomas.com

### Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepomas.com