

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Octubre 24

Económico

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

Perspectiva. Inicialmente, pudieran prevalecer algunas señales de apetito por riesgo, a la espera de los reportes corporativos de empresas tecnológicas en estos días, así como ante la caída en los rendimientos de bonos soberanos. Sin embargo, esto podría ser en parte contrapesado por una lectura mixta de la última información económica conocida, con un mayor crecimiento a lo esperado del PIB en CHI y señales de mayor debilidad en EUR al inicio del 4T. El rendimiento a 10 años del *treasury* baja a 4.18% (-4.0 pb.); su similar británico cae a 3.77% (-26.4 pb.), después de que B Johnson desistiera de competir para ser elegido como PM. Al tiempo que el índice dólar se fortalece 0.2%, el USDMXN asciende a \$19.95 (+2 cts.). El precio del petróleo WTI se debilita 2.2%, cotizándose en 83.2 dpb, mientras que el precio del oro baja 0.6%.

CHI: PIB 3T22. Se aceleró de 0.4 a 3.9% a/a, más al 3.3% previsto por el consenso; a tasa trimestral, rebotó de -2.7 a 3.9%. En septiembre, la actividad industrial (6.3% a/a) se aceleró, mientras que la exportación (5.7%) y las ventas minoristas (2.5%) se moderaron contra la lectura previa.

EZ: PMIs octubre (P). El índice de gerentes de compras compuesto bajó de 48.1 a 47.1 pts., hilando cuatro lecturas en contracción. Tanto la manufactura (46.6 vs. 48.4 pts. ant.) como los servicios (48.8 vs. 48.2 pts. ant.) se debilitaron.

MX: Inflación al consumidor 1Q octubre. Creció 8.53% a/a, por debajo del 8.64% anterior y del 8.63% esperado por nosotros. La moderación se debió al menor dinamismo en el índice no subyacente (energía, agropecuarios), que pasó de 9.70 a 8.95%. Por el contrario, el subyacente (mercancías, servicios) se aceleró de 8.29 a 8.39%.

A seguir. Hoy, los índices de gerentes de compras preliminares para octubre, así como subastas de mercado de dinero en los EE. UU. Más adelante en la semana: el anuncio del BCE; cifras preliminares del PIB al 3T en ALE, FRA y los EE. UU.; y, en MX, el Igae de agosto, y datos de empleo y balanza comercial para septiembre.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:45	Índice PMI Manufactura – EE. UU.	★
08:45	Índice PMI Servicios – EE. UU.	★

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 | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Semana de Reportes. Los futuros de los mercados accionarios inician la semana con un comportamiento positivo ante la expectativa de una menor agresividad en la política monetaria de la FED para su reunión del mes de noviembre, mientras digieren la atención a los reportes corporativos, donde a la fecha han reportado 74 emisoras y el 74.4% por arriba de lo esperado. Se observa una menor expectativa en el crecimiento de las utilidades que pasó de 4.1% a/a a 3.1% a/a, de acuerdo con el consenso de Refinitiv. A nivel internacional destaca el retroceso que presentaron las acciones tecnológicas chinas tras eventos políticos que marcan un endurecieron el control del poder del presidente Xi Jinping y que pudiera ser negativo para las empresas privadas. En Reino Unido se espera el anuncio del próximo primer ministro, donde Boris Johnson deja la contienda, dejando al ex canciller Rishi Sunak como claro favorito. Atención esta semana en los reportes de 163 emisoras, dentro de los que destacan Twitter, Coca Cola, la matriz de Google, Alphabet, Microsoft, Facebook, Apple y Amazon, así como Texas Instrument, y Mc Donalds entre las más relevantes.

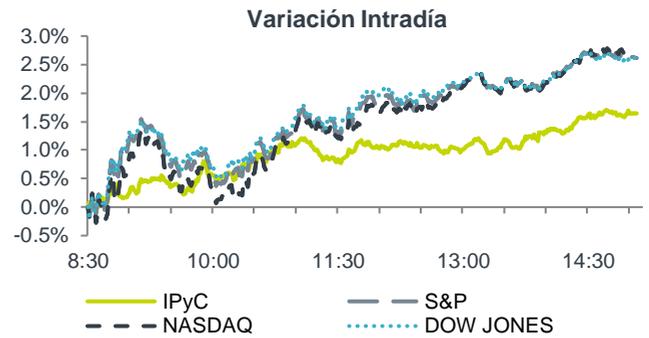
Positivo

- **GAP:** En el 3T22, el tráfico de pasajeros incrementó 24.6% a/. El incremento en tráfico de pasajeros y los mayores ingresos por pasajero se reflejaron en un crecimiento de ingresos, excluyendo construcción, de 32.7% a/a. La utilidad de operación registró un aumento de 35.5% a/a, mientras que el EBITDA aumentó 31.8% a/a

Negativo

- **TESLA:** Redujo los precios del Model 3 y Model Y en China, lo anterior ante señales de debilitamiento de demanda.
- **ALIBABA:** Cae en pre mercado ante la publicación de datos del OIB de China más débiles de lo esperado.
- **ROYAL PHILIPS:** Informó una pérdida mayor a la esperada, así mismo anunció la eliminación de 4,000 puestos de trabajo, los resultados se vieron afectados por problemas en las cadenas de suministro.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,083	2.5%
S&P 500%	3,753	2.4%
Nasdaq	10,860	2.3%
Asia	449	-0.2%
Emergentes	35	1.5%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.93% (-1pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 571pb. La curva de Mbonos se ajusta con una fuerte tendencia de empinamiento, al depreciar los bonos de largo plazo hasta +5pb, mientras los nodos de corto plazo se ven beneficiados por una caída de -10pb en promedio, aliviando algo del nerviosismo respecto a un endurecimiento excesivo de las políticas monetarias.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien, siguiendo el movimiento de los bonos en EEUU y encontrando también un muy ligero soporte localmente por la lectura de inflación que registra un crecimiento menor a los estimados en el indicador general que marca 8.53% anual, aunque la subyacente sí se presiona más de lo anticipado en 8.39% anual. El bono estadounidense de 10 años cerró en 4.22% (-1pb) y hoy baja a 4.16%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9611	
Nivel Alto operado o/n	19.9820	
Nivel Bajo operado o/n	19.9150	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.7500
Resistencia	20.4000	20.5000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.6520
EUR/USD	0.9839

Calendario de Indicadores Económico

Octubre								
Pais	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 23								
21:00	ME	Producción industrial - China	Sep. 22	■	a/a%	6.30	4.20	4.50
20:00		Ventas minoristas - China	Sep. 22	■	a/a%	2.50	2.50	3.30
21:00		PIB - China	3T22	★	a/a%	3.90	0.40	3.40
Lun. 24								
06:00	MX	Inflación general	1Q Oct. 22	★	a/a%	8.53	8.29	8.36
06:00		Inflación general	1Q Oct. 22	■	q/q%	0.44	0.10	0.51
06:00		Inflación subyacente	1Q Oct. 22	■	q/q%	0.42	0.15	0.40
08:45	EE. UU.	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	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Oct. 22	■	Puntos	45.70	47.80	47.10
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Oct. 22	■	Puntos	46.60	48.40	48.00
Mar. 25								
06:00	MX	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	EE. UU.	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.
Miér. 26								
	- MX	No se esperan indicadores						
06:00	EE. UU.	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.
Jue. 27								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Sep. 22	■	%		3.50	n.d.
06:00		Balanza comercial	Sep. 22	■	Mdd		-5,498.20	n.d.
07:30	EE. UU.	PIB (P)	3T22	★	t/t%		-0.60	2.10
07:30		Consumo Personal (P)	3T22	★	t/t%		2.00	0.80
07:30		Defactor 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	MD	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		★				
Vie. 28								
	- MX	Balance público (YTD)						
07:30	EE. UU.	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	MD	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
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%	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 lignonza@vepomas.com