Clima de Apertura:

DESPEJADO

Octubre 27

Económico

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

Perspectiva. Prevemos que a lo largo de la sesión se asimilen: la buena lectura del PIB al 3T en los EE. UU.; y, el anuncio de política monetaria del BCE de esta mañana. El rendimiento del bono del tesoro a 10 años sube marginalmente, a 4.03% (+2.9 pb.), posiblemente ante una menor demanda por activos de refugio; su símil alemán retrocede a 2.09% (-1.3 pb.), ya que unos participantes de mercado consideran que la guía futura del BCE fue menos restrictiva a lo esperado. Pese al fortalecimiento del índice dólar (+0.5%), el tipo de cambio baja a $19.90 (-4 cts.). El precio del petróleo WTI alcanza 89.0 dpb (+1.2%), después de que funcionarios estadounidenses descartaran un posible acuerdo nuclear con Irán; el oro cae 0.3%.

BCE: Anuncio política monetaria. En línea con lo previsto, se incrementaron las tasas de referencia en 75 pb. Las tasas a depósitos, de refinanciamiento y de la facilidad de préstamo marginal quedaron en 1.50, 2.00 y 2.25%, resp. Adelantó que seguirá ajustando las tasas en futuras reuniones.

EE. UU.: PIB; órdenes b. durables; seguro desempleo. Después de contraerse en los dos trimestres previos, el PIB al 3T rebotó 2.6% t/t an., por arriba del 2.4% esperado; el consumo privado se desaceleró, de 2.0 a 1.4%; el índice de precios también se moderó, de 9.0 a 4.1% (5.3% esperado). Las órdenes de bienes durables crecieron 0.4% m/m, gracias a equipo de transporte, pero las órdenes de capital retrocedieron sorpresivamente (-0.7%). La semana pasada, se registraron 217 mil nuevas solicitudes por seguro de desempleo, debajo de los 220 mil esperados.

MX: Empleo, balanza comercial septiembre. Con cifras ajustadas, la tasa de desocupación bajó de 3.5 a 3.3%, su menor nivel en cuatro lecturas. La balanza comercial apuntó un déficit por 0.9 mmdd, menor al déficit de hace un año (2.3 mmdd); las exportaciones ascendieron a 52.3 mmdd,(+25.3% a/a) y las importaciones alcanzaron 53.2 mmdd (+20.8%).

A seguir. Subastas de mercado de dinero en los EE. UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	No se esperan indicadores	-

Notas de Interés:

- **Eco B×+:** Igae ago.: Mayor exp. en cuatro lecturas **Ver Nota**
- **Inf. CDMX B×+:** Sep.: ef. estacionales se hacen p. **Ver Nota**
- **Eco B×+:** Nuevo tropezón para las vtas. min. en a. **Ver Nota**

Bursátil

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

Atentos a datos económicos y reportes corporativos. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se encuentran con variaciones mixtas, donde el futuro del índice de las tecnológicas se mantiene en terreno negativo tras el reporte de Meta, que fue por debajo de lo esperado y dio una guía débil para el resto del año. Mientras que los otros índices reaccionan a reportes de emisoras como McDonald's y Comcast que subieron tras reportes positivos. Los inversionistas asimilan el dato del PIB de EEUU que se ubicó en 2.6% desde el 2.3% a/a esperado, marcando una señal de recuperación económica. En noticias internacionales el presidente Xi Jinping señaló que está dispuesto a trabajar con EEUU para encontrar formas de cooperar. Hoy la atención estará en la publicación de los datos de bienes duraderos, la conferencia de Christine Lagarde y de presidentes de la FED. En reportes se esperan los de Amazon y Apple al cierre de mercado. En México se tendrá a Alsea, Bimbo, y Televisa, con Cemex ya reportado.

Positivo

- **GENTERA:** La cartera de crédito registró un crecimiento de 27.2% a/a**.** La utilidad neta aumentó 130.4% a/a. Para el año Gentera espera cerrar con un crecimiento en cartera de 17% a/a, mientras que en para la UPA espera un rango de entre P$2.82 y P$2.95
- **FUNO:** En 3T22 los ingresos totales aumentaron 11.5% a/a. La distribución trimestral será por un monto de P$0.57 por certificado, lo que representa un crecimiento de 53.0% a/a. El rendimiento de la distribución al último precio es de 2.6%.
- **BAJÍO:** Al cierre de 3T22 la cartera registró un crecimiento de 8.0% a/a, la utilidad neta del trimestre se incrementó 68.7% a/a, mientras que el ROE anualizado fue de 23.8%.
- **CATERPILLAR**: Informó utilidades que superaron lo esperado, registrando una utilidad por acción de USD$3.95 mientras que se esperaba USD$3.16.
- **COMCAST**: Superó expectativas tanto en utilidades como en ingresos, en términos de utilidades superó el estimado en USD$0.06.

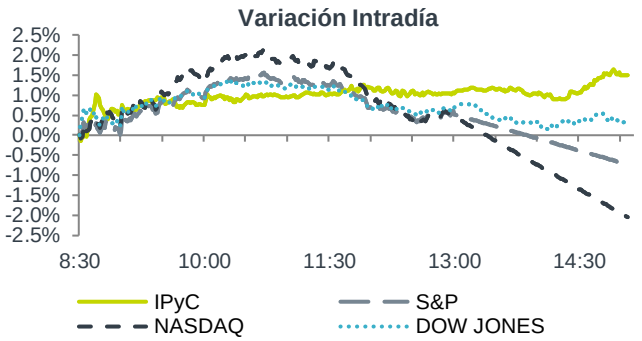
Neutral

- **LACOMER**: Los ingresos crecieron 13.8% a/a, con un avance en VMT de 8.5% a/a. El EBITDA creció 4.8% a/a con un retroceso en margen de 81 pb. La utilidad neta creció 10.4% a/a, como resultado de un menor RIF e impuestos.
- **SORIANA**: Los ingresos mostraron un avance de 7.9% a/a, ante el crecimiento en VMT de 6.6%. El EBITDA mostró un ligero incremento de 1.58% y el margen EBITDA presentó un retroceso de 39.2 pb. La utilidad neta avanzó 22.6% a/a por una menor tasa impositiva.
- **CEMEX**: Reportó incremento en ventas de 7.1% a/a, pero como consecuencia de impactos por incremento de costos, fletes e importaciones retrocedieron 10.3% a/a en EBITDA, el escenario de precios sigue siendo favorecedor.

Negativo

- **META:** Reportó una pérdida y un pronóstico más débil al esperado, el gasto para la construcción del metaverso preocupa a los inversionistas.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	31,839	0.0%
S&P 500%	3,831	-0.7%
Nasdaq	10,971	-2.0%
Asia	441	1.1%
Emergentes	35	1.6%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.77% (-9pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 576pb. La curva de Mbonos se apreció, promediando una baja de -9pb, en línea con la baja en las tasas estadounidenses y un mercado evidentemente menos nervioso respecto al endurecimiento excesivamente agresivo de las políticas monetarias.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se presionen al alza, así como hacen los bonos globales que ya presentaban este movimiento antes del anuncio de alza de tasa de +75pb por parte del Banco Central Europeo como era ampliamente esperado, acompañado por un comunicado restrictivo donde comentan que la inflación sigue en niveles exageradamente elevados y por esto se anticipan más alzas de tasas en las siguientes reuniones. El bono estadounidense de 10 años cerró en 4.01% (-10pb) y hoy sube a 4.05%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	**Niveles**	
Actual	19.9080	
Nivel Alto operado o/n	20.0140	
Nivel Bajo operado o/n	19.9050	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.7500
Resistencia	20.4000	20.5000

Otros Activos	
Instrumento	**Nivel**
EUR/MXN	19.9590
EUR/USD	1.0021

Calendario de Indicadores Económico

Octubre

	País	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	49.90	52.00	51.50
08:45		Índice PMI Servicios (P)	Oct. 22	★	Puntos	46.60	49.30	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.00	3.82	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.39	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%	5.70	1.27	3.30
09:00		Reservas internacionales	21 Oct. 22	■	Mmdd	196.20	196.56	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	9.00	8.80	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	10.10	9.99	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	10.57	10.49	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	9.98	9.49	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	4.69	4.50	n.d.
09:00	EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Oct. 22	★	Puntos	102.50	108.00	105.00
09:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Oct. 22	■	Puntos	-10.00	0.00	n.d.
Miér. 26								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	21 Oct. 22	■	s/s%	-1.70	-4.50	n.d.
07:30		Balanza comercial (P)	Sep. 22	★	Mmdd	-92.22	-87.30	-87.90
07:30		Inventarios mayoristas (P)	Sep. 22	★	m/m%	0.80	1.30	1.10
09:00		Ventas de casas nuevas	Sep. 22	★	m/m%	-10.90	28.80	-12.40
09:30		Inventarios de petróleo	21 Oct. 22	★	Mdb	2.58	-1.73	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	4.19	4.23	n.d.
Jue. 27								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Sep. 22	■	%	3.10	3.50	n.d.
06:00		Balanza comercial	Sep. 22	■	Mdd	895.00	-5,498.20	n.d.
07:30	EE. UU.	PIB (P)	3T22	★	t/t%	2.60	-0.60	2.40
07:30		Consumo Personal (P)	3T22	★	t/t%	1.40	2.00	0.80
07:30		Deflactor del PIB (P)	3T22	■	t/t%	4.10	9.00	5.20
07:30		Órdenes de bienes durables (P)	Sep. 22	★	m/m%	0.40	-0.20	n.d.
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	22 Oct. 22	■	Miles	217.00	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	★	%	2.00	1.25	2.00
07:14		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	27 Oct. 22	■	%	1.50	0.75	1.50
07:14		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	27 Oct. 22	■	%	2.25	1.50	2.25
07:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Vie. 28								
06:00	MX	ITAEE	2T22	★				
-		Balance público (YTD)	Sep. 22	■	Mmdd		-285.10	n.d.
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.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