

Económico

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

Perspectiva. Durante la jornada, los mercados seguirán asimilando la información económica que se conoció esta mañana, además seguirán atentos a la temporada de reportes corporativos. Ayer, el Presidente de Rusia descartó el uso de armamento nuclear en su guerra contra UKR, aunque el Presidente de EE. UU. desestimó sus declaraciones. Esta mañana, el precio del petróleo (WTI) baja 1.2% tras la noticia anterior. El rendimiento del treasury a 10 años rebotó y se ubica nuevamente arriba del 4.0%, por su parte, el dólar se aprecia 0.1% frente a la canasta de divisas. El USDMXN muestra pocos cambios y cotiza en \$19.84 (+1 ct), aunque tocó un mínimo de \$19.81 durante la madrugada.

EE. UU.; Ingreso, gasto personal. Tanto el ingreso como el gasto personal crecieron más de lo esperado durante setiembre (0.4% m/m, 0.6% vs 0.3%, 0.4% resp.). Por otro lado, la inflación PCE se mantuvo sin cambios frente a la lectura previa tanto a tasa mensual (0.3%) como anual (6.2%).

Europa; datos económicos. La inflación al consumidor de octubre en Francia, Italia, y Alemania, superaron sus expectativas y marcaron nuevos máximos (6.2%, 11.9%, 10.4%, resp.). El PIB 3T22 de Francia creció 1.0% a/a, en línea con lo esperado, pero el de Alemania sorprendió positivamente al crecer 1.1% (0.7% esp.). La confianza del consumidor de octubre en la E. Z. se mantuvo en -27.6 pts.

MX; ITAEE. En el 2T22, las 32 entidades federativas crecieron en promedio 1.3% t/t, con cifras ajustadas. Los estados con mayor crecimiento fueron Nayarit, Tabasco, y Guerrero, y las que reportaron una mayor caída fueron Tlaxcala, Campeche, y BCS.

A seguir. Más adelante se conocerá la venta de casas pendientes en EE. UU., y el balance fiscal en México. La próxima semana será el anuncio de la Fed y del BoE, la publicación de las nóminas no agrícolas de EE. UU., y se conocerá el PIB 3T22 de la E. Z. y MX.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Ventas de casas pendientes – EE. UU.	■
09:00	Confianza consumidor Mich. – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Igae ago.: Mayor exp. en cuatro lecturas [Ver Nota](#)
- **Inf. CDMX Bx+:** Sep.: ef. estacionales se hacen p. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** 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

Decepcionan Tecnológicas. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican con movimientos a la baja, afectados por los reportes corporativos de las empresas tecnológicas, donde ayer Amazon reveló cifras por debajo de lo estimado y anticipó una guía débil, sumándose a los reportes de Alphabet, Meta, y Microsoft, que en la semana también revelaron cifras por debajo de lo esperado. Derivado de lo anterior, se esperaría que en el balance semanal el Nasdaq se ubique en terreno negativo. Por su parte el Dow Jones ha tenido un mejor desempeño tras conocerse esta semana los datos positivos de PIB al tercer trimestre de EEUU. Por otra parte, la próxima semana es la reunión de política monetaria de la FED, donde los inversionistas estarían cautelosos de la decisión que tome respecto al alza de tasas, aunque ya descuentan un aumento de 75 pb. Destaca en la parte corporativa que Elon Musk hizo ya oficial la compra de Twitter. En la agenda económica se tienen datos de ingreso y gasto personal, así como el índice de confianza de la universidad de Michigan.

Positivo

- **BIMBO:** El incremento en precios y un mejor comportamiento del volumen derivó en un avance de 20.0% a/a en los ingresos, el EBITDA creció 30.0% a/a, y el margen se expandió 116 pb. La utilidad neta creció 50.7% a/a.
- **CHEVRON:** Reportó la segunda mejor utilidad registrada, aunque por debajo del trimestre anterior
- **APPLE:** Presentó un reporte mejor a lo esperado en términos de ingresos, aun con las ventas de iPhone estuvieron por debajo del estimado

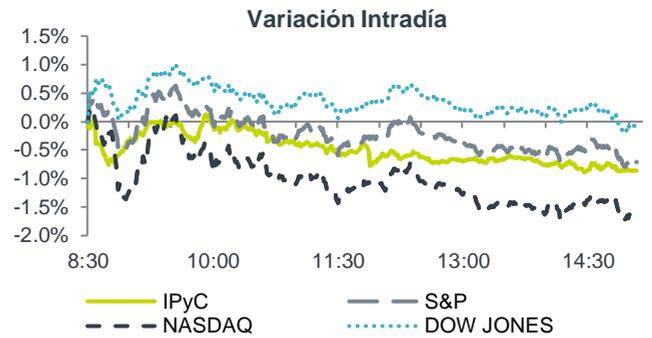
Neutral

- **TERRAFINA:** Los ingresos aumentaron 5.3% a/a, reconociendo una mayor ocupación y un aumento en rentas promedio. La distribución trimestral será de P\$0.4748, un aumento de 8.8% a/a, mientras que el rendimiento de la distribución, al último precio, es de 1.7%.
- **ALSEA:** Las ventas consolidadas crecieron 25.5% a/a, el EBITDA presentó un crecimiento de 10.6% a/a, con una contracción en margen de 267 pb, la utilidad neta creció 83.1% a/a.
- **UNIFIN:** Anunció que diferirá la presentación de la información financiera trimestral correspondiente al tercer trimestre de 2022, por lo que reportará el 29 de noviembre de 2022.

Negativo

- **ICH:** La empresa reportó un decremento en ventas de 8.5% a/a por una caída tanto en ventas nacionales y como internacionales, lo que no pudo ser compensado con mejores precios promedio de venta y menores costos de materias primas.
- **GMEXICO:** Las ventas disminuyeron 14.7% a/a y el EBITDA 29.8% a/a, los resultados se vieron impactados principalmente por menores ventas en la división minería, lo que no pudo ser compensado por el mejor resultado de Transportes e Infraestructura.
- **AMAZON:** Compartió una proyección en ingresos más débil a la esperada para el trimestre en curso.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,033	0.6%
S&P 500%	3,807	-0.6%
Nasdaq	10,793	-1.6%
Asia	441	0.0%
Emergentes	35	-0.8%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.71% (-6pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 579pb. La curva de Mbonos se apreció con tendencia de empinamiento, beneficiando los nodos de corto plazo con hasta -9pb de apreciación.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien, en línea con los bonos estadounidenses, además del deterioro en el apetito de riesgo por los más recientes decepcionantes resultados trimestrales corporativos, destacando Amazon en el sector tecnológico; quedando a la espera también la siguiente semana de la junta de la FED y los reportes de manufactura y empleo. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.92% (-8pb) y en la apertura sube a 4.01%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8562	
Nivel Alto operado o/n	19.8740	
Nivel Bajo operado o/n	19.8300	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.7500
Resistencia	20.4000	20.5000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.7630
EUR/USD	0.9946

Calendario de Indicadores Económico

Noviembre										
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
Vie. 28										
06:00	MX	ITAAE	2T22	★						
-		Balance público (YTD)	Sep. 22	■	Mmdd		-285.10		n.d.	
07:30	EE. UU.	Ingreso personal	Sep. 22	★	m/m%	0.40	0.30		0.30	
07:30		Consumo personal	Sep. 22	★	m/m%	0.60	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%	1.00	4.20		1.00	
01:45		Inflación al consumidor- Francia (P)	Oct. 22	■	a/a%	6.20	5.60		5.60	
03:00		PIB - Alemania (P)	3T22	■	a/a%	1.10	1.80		n.d.	
04:00		Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Oct. 22	■	%	-27.60	-27.60		n.d.	
07:00		Inflación al consumidor- Alemania (P)	Oct. 22	■	a/a%	10.40	10.00		10.10	
Dom. 30										
17:50	MD	Producción Industrial - Japón (P)	Sep. 22	■	m/m%		3.40		-0.80	
19:30		PMI Manufacturero- China	Oct. 22	■	Puntos		50.10		49.70	
Lun. 31										
06:00	MX	PIB (P)	3T22	★	a/a%		2.00		n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		8.90		n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		9.89		n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		10.32		n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%		9.77		n.d.	
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		4.67		n.d.	
-	EE. UU.	No se esperan indicadores								
04:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Oct. 22	■	a/a%		10.00		9.40	
04:00		PIB - Eurozona (P)	3T22	★	a/a%		4.10		1.80	
20:30	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Oct. 22	■	Puntos		48.10		48.50	
Mar. 01										
09:00	MD	Reservas internacionales	28 Oct. 22	■	Mmdd		196.23		n.d.	
09:00		Remesas	Sep. 22	■	Mdd		5,121.50		n.d.	
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★						
09:30		Índice PMI Manufactura	Oct. 22	■	Puntos		50.30		n.d.	
12:00		IMEF Manufacturero	Oct. 22	■	Puntos		50.10		n.d.	
12:00		IMEF No Manufacturero	Oct. 22	■	Puntos		50.90		n.d.	
08:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Oct. 22	★	Puntos		49.90		49.90	
09:00		Gasto en construcción	Sep. 22	■	m/m%		-0.70		-0.50	
09:00		ISM Manufactura	Oct. 22	★	Puntos		50.90		50.00	
-		Venta total de vehículos	Oct. 22	■	Mda		13.49		14.25	
Miér. 02										
-	MX	Feriado por el Día de Muertos								
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	28 Oct. 22	■	s/s%		-1.70		n.d.	
06:15		Creación de empleo privado ADP	Oct. 22	★	Miles		208.00		200.00	
12:00		Anuncio Política Monetaria Fed	02 Nov. 22	★	%		3.25		4.00	
12:30		Presidente Fed - J. Powell		★						
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Oct. 22	■	Puntos		45.70		45.70	
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Oct. 22	■	Puntos		46.70		46.70	
Jue. 03										
06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Oct. 22	■	Mda		85.84		n.d.	
06:30	EE. UU.	Balanza comercial	Sep. 22	★	Mmdd		-67.40		-68.80	
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	29 Oct. 22	■	Miles		217.00		n.d.	
07:45		Índice PMI Servicios (F)	Oct. 22	★	Puntos		46.60		46.60	
08:00		Órdenes a fábricas	Sep. 22	■	m/m%		0.00		0.40	
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Sep. 22	★	m/m%		0.40		n.d.	
01:15	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★						
04:00		Tasa de desempleo- Eurozona	Sep. 22	★	%		6.60		6.60	
06:00		Anuncio de política monetaria Banco de Inglaterra	06 Jue. 02	★	%		2.25		3.00	
13:35		Gobernador BoE- A. Bailey		★						
Vie. 04										
-	MX	No se esperan indicadores								
07:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Oct. 22	★	Miles		263.00		200.00	
07:30		Tasa de desempleo	Oct. 22	★	%		3.50		3.60	
03:30	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★						
*/ 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