

Económico

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

Perspectiva. Anticipamos que predomine cierta cautela, a la espera del anuncio de política monetaria de la Fed y tras cifras de inflación por arriba de lo esperado en la EZ. El rendimiento del *treasury* a 10 años asciende a 4.05% (+3.6 pb.) a la espera de que la Fed eleve la tasa objetivo en 75 pb. esta semana; su similar alemán alcanza 2.11% (+1.3 pb.). Al tiempo que índice dólar se fortalece 0.6%, el USDMXN sube a \$19.89 (+10 cts.); el real brasileño se deprecia 0.4% ante la elección de Luiz Inácio Lula como Presidente. Después de que RUS rompiera el acuerdo para permitir la exportación de granos de UKR, el trigo sube 5.5%; el petróleo WTI se cotiza en 86.6 dpb (-1.5%); el oro cae a 0.6%.

EZ: Inflación octubre (P); PIB 3T (P). Se aceleró de 10.0 a 10.7% a/a, por arriba del 10.2% esperado y registró así un récord; el índice subyacente pasó de 4.8 a 5.0%, empatando las proyecciones del consenso. El PIB se desaceleró a tasa trimestral y a tasa anual, de 0.8 a 0.2% y de 4.1 a 2.1%, respectivamente y en línea con lo esperado.

MX: PIB 3T (P). Con cifras ajustadas, se aceleró de 0.9 a 1.0% t/t, incluso, las tres ramas de la actividad mostraron un mejor dinamismo que en el trimestre anterior. Con cifras originales, pasó de 2.0 a 4.2% a/a, en parte ayudado por una baja base de comparación, pues en el 3T21 se resintió el efecto de la variante Delta del virus y de la ley de subempleo en el país.

A seguir. Hoy, subastas de mercado de dinero en MX. Más adelante en la semana, los anuncios de política monetaria de la Fed y el BoE, así como el dato de nóminas no agrícolas en los EE. UU.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
20:30	PMI Manufacturero Caixin - China	■

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

Fin de mes. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses finalizan octubre con tendencia negativa, en una señal de cautela previo a lo que será una semana en la que se llevará a cabo la junta de política monetaria de la FED y donde se anticipa un aumento en la tasa de 75 pb, así como de reportes corporativos. En el balance mensual el Dow Jones finalizaría con un rendimiento de 14.4%, el mejor mes desde 1976, mientras que el S&P acumularía una ganancia de 8.8% y el Nasdaq de 4.9%. El avance del Dow Jones se atribuye a buenos datos económicos y el refugio de los inversionistas sobre empresas ligadas a la economía, mientras que el Nasdaq se observa el efecto de los resultados de emisoras importantes de tecnología que han mostrado una importante desaceleración en sus utilidades, además de que han advertido sobre menores ganancias. A la fecha han reportado 263 compañías, y para esta semana se espera el reporte de 167 emisoras del S&P 500, donde destacarían Uber, Pfizer y Advanced Micro Devices, entre otras. En la agenda económica de esta semana se tiene dato de empleo el 4 de noviembre

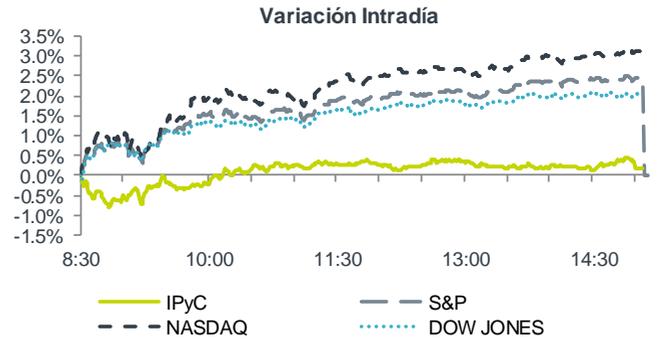
Positivo

- **EMERSON ELECTRIC:** Anunció que estaría vendiendo una participación de su negocio de tecnologías climáticas a la firma de capital privado Blackstone, la transacción valuaría la unidad en USD\$14 mil millones.
- **XPO LOGISTICS:** Reportó utilidades de USD\$1.45 por acción superando el estimado, los ingresos también estuvieron mejores a lo esperado.
- **WYNN RESORTS:** Con relación a un archivo de la Comisión de Bolsa y Valores, el inversionista Tilman Fertita había adquirido una participación del 6.1%.

Neutral

FEMSA: En el 3T22, los ingresos por segmento de negocio aumentaron: Oxxo+ +20.6% a/a, combustibles +33.6% a/a, y bebidas (KOF) +18.2%. El margen bruto se contrajo 80 pb como resultado de mayores costos, principalmente en bebidas. El EBITDA avanzó 2.6% a/a, con caída en margen de 235 pb.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	32,862	2.6%
S&P 500%	3,901	2.5%
Nasdaq	11,102	2.9%
Asia	437	-1.9%
Emergentes	34	-0.6%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.73%(+2pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 571pb. La curva de Mbonos se ajustó con tendencia de aplanamiento, depreciándose +5pb en los nodos de corto plazo mientras.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien, en línea con los bonos estadounidenses y europeos que se ajustan al alza tras la más reciente lectura de inflación en Europa que muestra un nuevo máximo de 10.7% previo a esta semana cargada de datos de Manufactura mañana, la reunión de la FED el miércoles y el Reporte de Empleo en EEUU el viernes. El bono estadounidense de 10 años cerró en 4.02% (+10pb) y en la apertura sube a 4.04%.

Calendario de Indicadores Económico

Noviembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 30								
17:50 MD	Producción Industrial - Japón (P)	Sep. 22	■	m/m%	-1.60	3.40	-1.00	
19:30	PMI Manufacturero- China	Oct. 22	■	Puntos	49.20	50.10	50.00	
Lun. 31								
06:00 MX	PIB (P)	3T22	★	a/a%	4.20	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%	10.70	10.00	9.40	
04:00	PIB - Eurozona (P)	3T22	★	a/a%	2.10	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 Jun. 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

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 ghernandez@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 lignonalez@vepomas.com