

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Octubre 12

Económico

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

Perspectiva. No descartamos que, pese a una aparente mayor calma inicial en algunos activos, vuelva a manifestarse algo de cautela en la sesión, debido a: el dato de inflación al productor ligeramente arriba de lo previsto en los EE. UU., un día antes de que se publique la inflación al consumidor, y después de que la Presidente de la Fed de Cleveland reafirmara que la postura monetaria debe ser más restrictiva para controlar la inflación; reportes de nuevos confinamientos en China, específicamente en Shanghái; la confirmación por parte del BoE de que este viernes terminarán las compras de bonos. El rendimiento del *treasury* a 10 años exhibe cambios marginales, ubicándose en 3.95% (+0.2 pb.); su símil británico se presiona a 4.55% (+12.7 pb.). No obstante que el índice dólar se fortalece ligeramente (+0.1%), el USDMXN desciende a \$20.05 (-3 cts.). El precio del petróleo WTI baja a 88.7 dpb (-0.8%) y el oro repunta 0.3%.

EE. UU.: Inflación al productor septiembre. Creció 8.5% a/a, por debajo del dato previo (8.7%), pero arriba de lo esperado (8.4%); el índice subyacente se mantuvo sin cambios, en 7.2% (7.3% esperado).

MX: Producción industrial agosto. A tasa anual y con cifras originales, se aceleró de 2.6 a 3.9%. Mes a mes y con cifras ajustadas, se estancó y, al interior, sólo la minería (+0.4%) se expandió, mientras que generación y transmisión de electricidad y suministro de agua y gas (-0.4%), construcción (-1.7%) y manufacturas (-0.1%) se debilitaron.

A seguir. Las minutas de la reunión de septiembre de la Fed, así como declaraciones de la Gobernadora M. Bowman y del Presidente Regional de Minneapolis; en EUR, el discurso de la Presidente del BCE.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Presidente Fed Minneapolis – EE. UU.	★
13:00	Minutas Fed – EE. UU.	★
17:30	Gober. Fed - M. Bowman – EE. UU.	★
08:30	Presidenta BCE – E. Z.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Inf. sep.: Más e. pero sólo en el encabe. [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Cons. privado jul.: Muestra algunas g. [Ver Nota](#)
- **ECONORUMBO:** Calendario Octubre 2022 [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Datos económicos y reportes corporativos. Los futuros de los mercados financieros se ubican al alza los inversionistas asimilan datos económicos de cifras al productor y reportes corporativos (Pepsico) que fueron mejor a lo esperado, mientras se e mantienen a la espera de la publicación del dato de inflación del día de mañana. Hoy también estarán atentos a la publicación de las minutas de la FED, donde esperan se mantengan las señales de una postura agresiva para las tasas de interés en la reunión del mes de noviembre. Por su parte el presidente Joe Biden, considera que los rumores de una recesión en EEUU son exagerados, lo anterior ante los comentarios del director ejecutivo de JPMorgan Chase, Jamie Dimon sobre que la economía de EEUU caería en recesión en los próximos 6 a 9 meses. A nivel internacional destaca las presiones que se observaron en Reino Unido ante la volatilidad que causo el BOE al anunciar que terminaría la compra de bonos esta semana y que los fondos de pensiones tenían 3 días para equilibrar sus posiciones.

Positivo

- **PEPSICO:** Reportó una utilidad de USD\$1.97 por acción, es decir USD\$0.13 por arriba de lo esperado, así mismo los ingresos superaron el estimado, la compañía elevó su guía anual.
- **INTEL:** Circula en medios que la compañía planea eliminar miles de puestos de trabajo para hacer frente a la caída del mercado de computadoras personales.

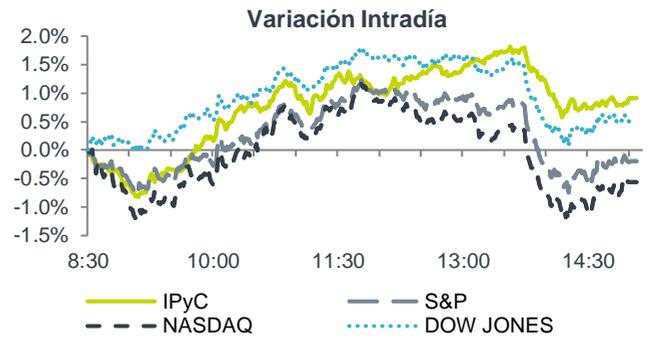
Neutral

- **GRUMA:** Llevó a cabo una oferta pública de Certificados Bursátiles de Largo Plazo en el mercado local de deuda por la cantidad de P\$4,500 millones a un plazo de 5 años, a una tasa anual igual a TIIIE a 28 días más 29 puntos base.

Negativo

- **PHILIPS:** Cae en pre mercado después de que reportara utilidades 60% menores al mismo trimestre del año anterior, así mismo anunció que asumiría un cargo de USD\$1,300 millones contra el valor de su negocio de cuidados respiratorios.
- **CAMECO:** Anunció que comprará al fabricante de equipo de energía nuclear Westinghouse Electric en un acuerdo por valor de USD\$7,900.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	29,239	0.1%
S&P 500%	3,589	-0.7%
Nasdaq	10,426	-1.1%
Asia	466	0.0%
Emergentes	35	-1.6%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.77% (+2pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 582pb. La curva de Mbonos bajó -9pb en promedio los plazos cortos mientras los nodos de mayor duración se vieron beneficiados en menor medida.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, atentos a los desarrollos del conflicto bélico en Ucrania, los confinamientos nuevamente por Covid en China, la volatilidad en el mercado inglés por la errática conducción fiscal y el agresivo programa de recompra de bonos de largo plazo que anunciaron que va a terminar el viernes. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.95% (+7pb) y en la apertura está en el mismo nivel.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0580	
Nivel Alto operado o/n	20.0940	
Nivel Bajo operado o/n	20.0600	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.7500
Resistencia	20.4000	20.5000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.4737
EUR/USD	0.9709

Calendario de Indicadores Económico

Octubre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 10								
- MX	Salarios nominales	Sep. 22	★	a/a%	11.30	5.00	n.d.	
- EE. UU.	Feriado por el Día de C. Colón							
08:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (sin voto)		★					
12:00	Vicepresidente Fed - L. Brainard (con voto)		★					
Mar. 11								
09:00 MX	Reservas internacionales	07 Oct. 22	■	Mmdd	197.20	196.92	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	8.90	9.00	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	9.89	9.50	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	10.32	10.32	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%	10.33	9.62	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%	4.59	4.28	n.d.	
-	Ventas minoristas- ANTAD	Sep. 22	■	a/a%	8.20	11.50	n.d.	
10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.51	3.34	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.03	3.85	n.d.	
11:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
12:00	Subasta tasa nominal	3a	■	%	4.32	3.56	n.d.	
13:35 MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
-	Perspectivas Económicas FMI		★					
Miér. 12								
06:00 MX	Producción industrial	Ago. 22	■	a/a%	3.94	2.60	n.d.	
06:00	Producción manufacturera	Ago. 22	■	a/a%	8.14	5.10	n.d.	
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	07 Oct. 22	■	s/s%	-2.00	-14.20	n.d.	
07:30	Índice de precios al productor	Sep. 22	★	m/m%	0.40	-0.10	0.20	
09:00	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★					
13:00	Minutas política monetaria Fed	217 Sep. 22	★					
17:30	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					
04:00 MD	Producción industrial- Eurozona	Ago. 22	■	m/m%	1.50	-2.40	1.70	
08:30	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
Jue. 13								
09:00 MX	Minutas Banxico	29 Sep. 22	★					
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	08 Oct. 22	■	Miles		219.00	n.d.	
07:30	Inflación general	Sep. 22	★	a/a%		8.30	8.10	
07:30	Inflación general	Sep. 22	■	m/m%		0.10	0.20	
07:30	Inflación subyacente	Sep. 22	■	m/m%		0.60	0.40	
10:00	Inventarios de petróleo	07 Oct. 22	★	Mdb		-1.36	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		2.92	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.23	n.d.	
12:00	Subasta tasa nominal	30a	■	%		3.51	n.d.	
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (P)	Oct. 22	■	a/a%		10.00	10.00	
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	Sep. 22	★	a/a%		2.50	2.80	
20:30	Inflación al productor- China	Sep. 22	■	a/a%		2.30	1.10	
-	Balanza comercial - China	Sep. 22	★	Mmdd		79.39	81.20	
Vie. 14								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EE. UU.	Ventas minoristas	Sep. 22	★	m/m%		0.30	0.20	
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Oct. 22	★	Puntos		58.60	58.80	
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Sep. 22	■	a/a%		5.60	5.60	
08:00	Gobernador BoE- A. Bailey		★					

*/ 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