

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Octubre 14

Económico

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

Perspectiva. No descartamos un ligero soporte al apetito por riesgo el día de hoy, en la medida en la que se deja atrás la asimilación del fuerte dato de inflación de ayer y tras publicarse hoy cifras de consumo menos sólidas a lo previsto, ambos en los EE. UU. Además, se está a la expectativa de que la PM británica revierta unos puntos de su ambicioso paquete fiscal. Finalmente, parte de la atención estará sobre los reportes del sector bancario estadounidense. El rendimiento del bono a 10 años en los EE. UU. cae 9.3 pb., a 3.85%, borrando el alza de ayer (+4.7 pb.); su símil británico desciende a 3.99% (-19.2 pb.), tras reportes que indican que el gobierno desistirá de unos recortes a impuestos y pese a que hoy termina el programa emergente de compra de bonos del BoE. El índice dólar (+0.6%) moderó sus avances iniciales tras conocerse el dato de ventas minoristas; el USDMXN revirtió sus alzas, pasando de \$20.07 a \$19.98. El precio del petróleo WTI cae a 87.2 dpb (-2.2%); el oro se debilita 0.2%.

EE. UU.: Ventas al menudeo septiembre. Se estancaron a tasa mensual (0.0%), cuando se esperaba que avanzaran 0.2%. El dato previo se revisó de 0.3 a 0.4%. Excluyendo autos y gasolineras, se expandieron 0.3%. El grupo de control (sin componentes volátiles) se aceleró a 0.4% desde 0.2% en agosto.

MX: Minutas Banxico. De las actas de la reunión del 29 de septiembre, donde se elevó la tasa objetivo a 9.25% (+75 pb.), destacó que: i) todos los miembros coinciden en seguir subiendo las tasas; ii) uno ve su nivel terminal entre 9.75-10.00% a fines de este año; iii) otro consideró que se debería discutir un alza de 100 pb.; iv) la Subgob. Espinosa disidió respecto al comunicado, señalando que se requiere una guía futura explícita para las tasas de interés.

A seguir. Hoy, cifras de confianza del consumidor en los EE. UU., así como discursos de miembros de la Fed, incluyendo a la Presidente Regional de Kansas y a dos Gobernadores. La próxima semana destacan, en el frente internacional, el PIB al 3T22 en CHI; y, en MX, las ventas minoristas para agosto.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	ICC - U. Michigan – EE. UU.	★
09:00	Presidente Fed Kansas – EE. UU.	★
09:30	Gobernadora Fed - L. Cook – EE. UU.	★
11:15	Gobernador Fed - C. Waller – 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

Reportes de Bancos. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican con movimientos marginales, reaccionado a los reportes corporativos de los grupos financieros, donde JP Morgan y Wells Fargo fueron mejor a lo esperado mientras Morgan Stanley y Citigroup presentaron cifras por debajo de lo estimado. Asimismo, los inversionistas siguen asimilando los datos económicos de inflación y la posibilidad de que la FED realice un nuevo incremento de tasas de hasta 75 pb en la reunión del mes de noviembre. En Europa se observa mucha volatilidad por los temas que presenta Inglaterra, donde se señala que el primer ministro de Finanzas británico Kwarteng, fue despedido, mientras que la ministra Liz Truss convocó a una conferencia de prensa donde se esperan anuncios en materia fiscal. En la agenda económica además de los datos de ventas minoristas, se espera el dato de Índice de Confianza de la Universidad de Michigan.

Positivo

- **JPMORGAN:** Presentó un reporte que superó el estimado en general, los resultados se vieron impulsados por mayores ingresos netos por intereses.
- **WELLS FARGO:** Mencionó que las tasas de interés más altas ayudaron a las utilidades del banco.

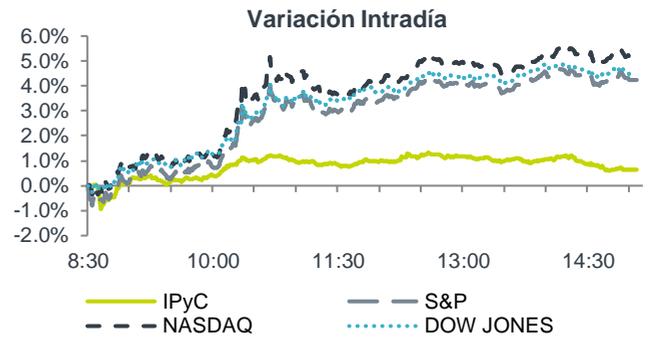
Neutral

- **FEMSA:** Anunció que John Santa Maria Otazua se retirará de su posición como Director General de Coca-Cola FEMSA el 1 de enero de 2023 y en su lugar se nombró a Ian Craig García, actual Director General de Coca-Cola FEMSA Brasil.

Negativo

- **CITI:** Reportó ingresos por arriba de lo esperado; sin embargo, la utilidad neta cayó 25% a/a. La disminución de las ganancias provino en parte de un aumento en las reservas para pérdidas crediticias
- **ALBERTSONS:** Cae en pre mercado después de anunciar un acuerdo de fusión con Kroger.
- **MORGAN STANLEY:** Presentó utilidades de USD\$1.47 por acción, USD\$0.02 por debajo de lo estimado por el consenso.
- **BEYOND MEAT:** Redujo su perspectiva de ingresos y anunció que continuará con recortes de empleos.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,039	2.8%
S&P 500%	3,670	2.6%
Nasdaq	10,649	2.2%
Asia	455	0.0%
Emergentes	35	0.3%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.81% (+3pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 586pb. La curva de Mbonos se ajustó con tendencia de aplanamiento, apreciando los nodos de 20-30 años un par de puntos base mientras la parte de 3-7 años se deprecia, congruente con la perspectiva de que la FED se vea obligada a mantenerse muy firme con la restricción monetaria e incluso dure aún más de lo previsto para lograr contener la inflación que ayer sorprendió con la lectura por arriba de estimados.

En la apertura, esperamos que los Mbonos mantengan la correlación con los bonos en EEUU y se aprecien al consolidar el fuerte rebote de la tasa que hubo ayer tras haber tocado niveles no vistos desde 2008. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.95% (+5pb) y hoy baja a 3.88%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0300	
Nivel Alto operado o/n	20.0570	
Nivel Bajo operado o/n	19.9800	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.7500
Resistencia	20.4000	20.5000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.4830
EUR/USD	0.9721

Calendario de Indicadores Económico

Octubre									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*		
Vie. 14									
- MX	No se esperan indicadores								
07:30 EE. UU.	Ventas minoristas	Sep. 22	★	m/m%	0.00	0.30	0.20		
09:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Oct. 22	★	Puntos		58.60	58.80		
09:00	Presidente Fed Kansas - E. George (sin voto)		★						
09:30	Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★						
11:15	Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★						
01:45 MD	Inflación al consumidor- Francia (F)	Sep. 22	■	a/a%	5.60	5.60	5.60		
08:00	Gobernador BoE- A. Bailey		★						
Dom. 16									
23:30 MD	Producción Industrial - Japón (F)	Ago. 22	■	m/m%		2.70	n.d.		
Lun. 17									
- MX	No se esperan indicadores								
07:30 EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Oct. 22	■	m/m%		-1.50	-1.00		
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.51	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.03	n.d.		
21:00 ME	Producción industrial - China	Sep. 22	■	a/a%		3.60	3.70		
20:00	Ventas minoristas - China	Sep. 22	■	a/a%		5.40	3.20		
21:00	PIB - China	2T22	★	a/a%		4.80	1.00		
Mar. 18									
09:00	Reservas internacionales	14 Oct. 22	■	Mmdd		196.96	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 real	3a	■	%		4.49	n.d.		
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%		9.16	n.d.		
08:15 EE. UU.	Producción industrial	Sep. 22	★	m/m%		-0.10	-0.20		
16:30	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★						
Miér. 19									
- MX	No se esperan indicadores								
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	14 Oct. 22	■	s/s%		-2.00	n.d.		
07:30	Permisos de construcción	Sep. 22	★	m/m%		-8.50	0.50		
07:30	Inicios de casas	Sep. 22	★	m/m%		-5.60	12.20		
09:30	Inventarios de petróleo	14 Oct. 22	★	Mdb		9.88	0.44		
12:00	Subasta tasa real	20a	■	%		3.82	n.d.		
12:00	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★						
13:00	Beige Book- Fed		★						
17:30	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★						
17:30	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (con voto)		★						
01:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Sep. 22	■	a/a%		9.90	n.d.		
04:00	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Sep. 22	■	a/a%		9.10	n.d.		
18:50	Balanza comercial- Japón	Sep. 22	■	Mmdy		-2.82	-2.14		
Jue. 20									
- MX	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex								
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	15 Oct. 22	■	Miles		228.00	n.d.		
09:00	Ventas de casas existentes	Ago. 22	■	m/m%		-0.40	-2.20		
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.25	n.d.		
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.48	n.d.		
12:00	Subasta tasa real	5a	■	%		0.36	n.d.		
Vie. 21									
06:00 MX	Ventas minoristas - INEGI	Ago. 22	■	a/a%		5.00	n.d.		
08:10 EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★						
09:00 MD	Confianza del consumidor- Eurozona (P)	Oct. 22	■	%		-28.80	n.d.		
*/ 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