

Clima de Apertura:

NUBLADO



Octubre 19

Económico

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

Perspectiva. Los mercados reaccionan a las declaraciones a comentarios restrictivos de algunos miembros de la Fed, y datos de inflación arriba de lo esperado en el R. U., donde también prevalece un entorno de incertidumbre política (legisladores buscan la renuncia de la PM a menos de dos meses de asumir el cargo; el BoE anuncia que iniciará su programa de venta de bonos en noviembre). Por otro lado, según reportes, el Presidente de EE. UU., J. Biden, anunciará hoy la liberación de hasta 15 mbd de petróleo de su reserva estratégica. El precio del petróleo (WTI) sube 1.4% a 83.2 dpb. Por su parte, el rendimiento del *treasury* a 10 años se ubica en 4.10%, nivel no visto desde finales de 2007, mientras que el dólar revierte sus pérdidas previas y se aprecia 0.6%; la libra esterlina se deprecia 0.7%. El USDMXN escala 10 cts y abre en \$20.13.

EE. UU.; miembros Fed, sector vivienda. Ayer, el Presidente de la Fed de Atlanta, R. Bostic, opinó que el Instituto no podrá lograr un pleno empleo en el largo plazo, a menos que se pueda controlar exitosamente la inflación en el corto plazo. Su par de Minneapolis, N. Kashkari, descartó detener el endurecimiento monetario mientras la inflación subyacente siga presionada, e incluso considera llevar la tasa de interés objetivo más allá del 4.75%, en caso de ser necesario. En septiembre, los inicios de casas cayeron 8.1% m/m tras su rebote previo, pero los permisos de construcción crecieron 1.4%, su mayor alza desde enero.

R. U., E. Z.; inflación al consumidor. En septiembre, la inflación en el R. U. se aceleró marginalmente a 10.1% a/a en septiembre (10.0% esp., 9.9% ant.), regresando a su máximo histórico que alcanzó en julio. El componente subyacente, también se aceleró y superó sus expectativas al crecer 6.5%. Por su parte en la E. Z., si bien la inflación se aceleró a 9.9% y marcó un nuevo máximo histórico, creció marginalmente por debajo de lo esperado (9.1% ant., 10.0% esp.); el índice subyacente creció 4.8% (nuevo máximo, en línea).

A seguir. En EE. UU., los inventarios semanales de petróleo, las declaraciones de otros miembros de la Fed, y la publicación del Beige Book; en Japón, la balanza comercial.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:30	Inventarios de petróleo – EE. UU.	★
12:00	Presidente Fed Minneapolis – EE. UU.	★
13:00	Beige Book- Fed – EE. UU.	★
17:30	Presidente Fed Chicago – EE. UU.	★
17:30	Presidente Fed St. Louis – EE. UU.	★
18:50	Balanza comercial – Japón	■

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

Toma de Utilidades. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses se ubican con retrocesos en lo que sería una toma de utilidades después de los avances de las jornadas anteriores, y de reportes mejor a lo esperado como fue el caso de Netflix, tras un reporte en el que mostró un fuerte crecimiento de suscriptores en el trimestre. Hoy los inversionistas ajustan nuevamente sus estimaciones de ganancias ante los comentarios de algunos miembros de la FED, como el de Minneapolis, que señaló que la FED debería seguir subiendo las tasas incluso por arriba del 4.75%, lo anterior si la inflación subyacente sigue presionada, mientras que el de la FED de Atlanta comentó que el Banco Central tendrá dificultades para lograr el máximo empleo si no controla la inflación. Por otra parte, a nivel internacional el BOE confirmó que comenzaría su programa de venta de bonos a principio del siguiente mes, lo que generó fuertes movimientos en el mercado de bonos. La atención hoy se ubica en los reportes de IBM, Tesla, y Las Vegas Sands, al cierre de mercado. En la agenda se espera el reporte del "Beige Book" y permisos de construcción. Atención en la conferencia que dará el presidente de EEUU Joe Biden el día de hoy.

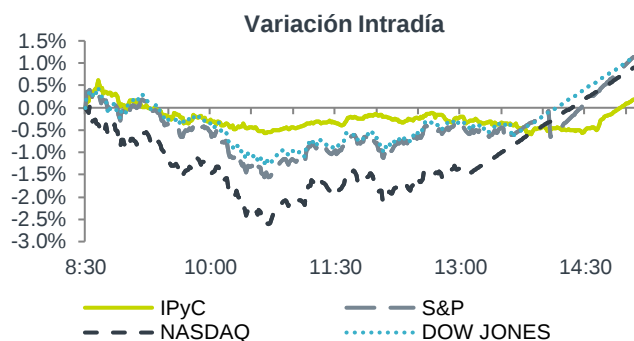
Positivo

- **NETFLIX:** Sube en pre mercado después de informar que agregó 2.4 millones de suscriptores en el último trimestre.
- **UNITED AIRLINES:** Informó resultados mejores a lo esperado, así mismo emitió una guía de utilidades optimista para el trimestre en curso.
- **NEMAK:** Reportó mejor a nuestro estimado, con un incremento de 43.2% a/a en ventas y en EBITDA de 41.7% a/a, lo anterior principalmente por una mayor producción de clientes, lanzamiento de nuevos productos en VE/CE.
- **LIVERPOOL:** Liverpool superó las expectativas del consenso en todos sus rubros y en resultó línea con nuestros estimados. Las ventas crecieron 19.6% a/a y el EBITDA 18.3% a/a.

Neutral

- **AMX:** Presentó un reporte neutral, con incremento en ventas de 1.7% a/a, con avances en la Utilidad de Operación y EBITDA de 5.2% a/a y 2.3% a/a, respectivamente, también presentaron incrementos en márgenes.
- **BOLSA:** En 3T22, Bolsa registró un crecimiento en ingresos de 5.6% a/a, lo cual estuvo en línea con nuestros estimados y los del consenso. A nivel de utilidades los resultados también estuvieron en línea.
- **PROCTER & GAMBLE:** Reportó mejor a lo esperado con utilidades por acción USD\$0.03 por arriba de lo esperado, los ingresos también fueron mejores a lo estimado; sin embargo, a pesar de lo anterior revisó a la baja su pronóstico de ingresos.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,524	1.1%
S&P 500%	3,720	1.1%
Nasdaq	10,772	0.9%
Asia	461	1.6%
Emergentes	35	0.0%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.84% (+2pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 583pb. La curva de Mbonos se ajustó con tendencia de empinamiento, presionando los nodos de 10-30 años al alza, una vez que no logra el bono de 10 años estadounidense permanecer por debajo del nivel de 4%, cerrando por arriba de este nuevamente.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se deprecien, en línea con los Treasuries y el mercado de bonos en Europa que se presiona al alza tras después de conocer los datos de inflación en Reino Unido en niveles no vistos hace 40 años, mientras en la Unión Europea se registra una inflación anual de 9.9% para la lectura de septiembre, ocasionando nuevamente mucho nerviosismo por el descontrol en los precios y la evidente necesidad de que los bancos centrales sigan siendo agresivos con el ajuste en las políticas monetarias para poder encaminar la inflación a los objetivos. El bono estadounidense de 10 años cerró en 4.01% (-0pb) y hoy sube a 4.09%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.1450	
Nivel Alto operado o/n	20.1420	
Nivel Bajo operado o/n	20.0250	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.7500
Resistencia	20.4000	20.5000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.6970
EUR/USD	0.9774

Calendario de Indicadores Económico

Octubre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 16								
23:30 MD	Producción Industrial - Japón (F)	Ago. 22	■	m/m%	3.40	2.70	2.70	
Lun. 17								
- MX	No se esperan indicadores							
07:30 EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Oct. 22	■	m/m%	-9.10	-1.50	-4.00	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.82	3.51	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.25	4.03	n.d.	
Mar. 18								
09:00 MX	Reservas internacionales	14 Oct. 22	■	Mmdd	196.56	196.96	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	8.80	8.90	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	9.99	9.89	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	10.49	10.32	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%	4.72	4.49	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	20a	■	%	9.93	9.16	n.d.	
08:15 EE. UU.	Producción industrial	Sep. 22	★	m/m%	0.40	-0.10	-0.20	
13:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
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%	-4.50	-2.00	n.d.	
07:30	Permisos de construcción	Sep. 22	★	m/m%	1.40	-8.50	0.50	
07:30	Inicios de casas	Sep. 22	★	m/m%	-8.10	13.70	n.d.	
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%	10.10	9.90	10.00	
04:00	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Sep. 22	■	a/a%	9.90	9.10	10.00	
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 Ocádiz, 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