

Clima de Apertura:

SOLEADO



Octubre 3

Económico

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

Perspectiva. Expectativas de un posible ajuste monetario menos agresivo a lo previsto anteriormente -pese a que la Vicepresidente de la Fed advirtió el viernes que se deberá seguir elevando la tasa de interés y evitar un relajamiento prematuro para controlar a la inflación- y la reversión de parte del agresivo plan fiscal del RU anunciado hace 10 días, podrían contribuir a una mayor calma inicial de forma general. El rendimiento del *treasury* a 10 años desciende a 3.70% (-13.0 pb.), borrando casi todas las alzas de la semana pasada; su similar en el RU cae a 3.88% (-19.9 pb.) después de que se diera marcha atrás para eliminar el impuesto (45%) a los contribuyentes de mayores ingresos. Aunque el índice dólar avanza 0.1%, el USDMXN desciende a \$20.04 (-10 cts.); la libra esterlina se aprecia 0.4%. El precio del petróleo sube a 83.2 dpb (+4.7%) ante reportes que aseguran que la OPEP y aliados recortarían la producción en más de un millón de barriles diarios.

A seguir. Hoy, en los EE. UU., declaraciones de Presidentes Regionales de la Fed de Atlanta y NY, subastas de mercado de dinero y el ISM manufactura; en MX, las remesas de agosto, la encuesta Banxico y el PMI manufacturero de septiembre. Más adelante en la semana, las nóminas no agrícolas en los EE. UU., y la inflación para septiembre en MX.

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:05	Presidente Fed Atlanta – EE. UU.	★
14:10	Presidente Fed NY – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Econorumbo octubre [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Banxico: Inflación alta y duradera [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Igae julio [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Iniciarían octubre al alza. Los futuros de los índices bursátiles en EEUU registran alzas, luego de que el mes de septiembre finalizó con un saldo negativo para los mercados ante las preocupaciones por la alta inflación, el endurecimiento en política monetaria y el conflicto bélico en Europa. Por su parte, el rendimiento del bono del tesoro a 10 años retrocedía ligeramente, luego de los avances que había mostrado como reacción a la expectativa de mayores tasas. En cuanto a materias primas, el precio del petróleo subía luego de que la OPEP+ manifestó que considera recortar la producción en 1 millón de barriles por día, generando que el WTI cotizará cerca de USD\$83.4. En temas corporativos, este mes tendremos los reportes corporativos correspondientes al 3T22, en donde la expectativa es que las utilidades de las empresas del S&P 500 registren un aumento de 4.5% a/a. En cifras económicas, en EEUU hoy se publican el PMI e ISM de manufacturas y el gasto en construcción.

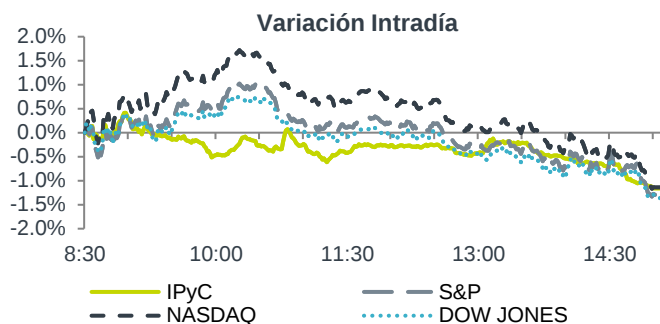
Positivo

- **VODAFONE:** Confirmó en un informe que circulaba en medios respecto a que las conversaciones de fusión entre Vodafone y su rival británico Three UK están tomando un paso más rápido.
- **GRUMA:** Informa que obtuvo una línea de crédito comprometida por US\$100 millones, la cual utilizará para usos generales corporativos.
- **FEMSA:** Publicó que ha recibido todas las autorizaciones regulatorias necesarias para el cierre de la oferta pública de adquisición de Valora, a un precio de CHF 260.00 netos en efectivo por acción, como fue previamente anunciado el 5 de Julio de 2022. La liquidación de la oferta por Valora se realizará el 7 de octubre de 2022.

Negativo

- **TESLA:** A pesar de anunciar entregas récord durante el tercer trimestre, cae en pre mercado ya que el número estuvo por debajo de lo esperado.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	28,726	-1.7%
S&P 500	3,586	-1.5%
Nasdaq	10,576	-1.5%
Asia	465	0.2%
Emergentes	35	-0.4%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.64% (-4pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 581pb. La curva de Mbonos bajó -4pb en los bonos mayores a 5 años al cierre del complicado mes en el cuál se acumularon alzas de más de 50pb cediendo a la presión en los bonos globales y en particular los estadounidenses al ver un endurecimiento más severo de lo previsto de las políticas monetarias por parte del BCE, FED, Banxico, entre otros; además de empeorar las proyecciones y perspectivas de la trayectoria de inflación en México y otras partes del mundo.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se aprecien, así como hacen los Treasuries que continúan aliviando algo de la fuerte presión que se observó el mes pasado y llevo al bono estadounidense de 10 años hasta un nivel de 4% hace menos de una semana y cerró el mes en 3.83%. Durante la semana, como cada inicio de mes, se darán a conocer varios datos económicos de alta relevancia, entre los cuales destacan hoy los índices de Manufactura; el miércoles los índices de Servicios; y el viernes el reporte de empleo que estarán ayudando a trazar el rumbo del mercado de bonos este mes.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN

USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0700	
Nivel Alto operado o/n	20.1420	
Nivel Bajo operado o/n	20.0640	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.7500
Resistencia	20.4000	20.5000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.6017
EUR/USD	0.9766

Calendario de Indicadores Económico

Octubre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 03								
09:00 MX	Remesas	Ago. 22	■	Mdd		5296.80	n.d.	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30	Índice PMI Manufactura	Sep. 22	■	Puntos		48.50	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Sep. 22	■	Puntos		49.40	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Sep. 22	■	Puntos		51.90	n.d.	
08:05 EE. UU.	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
08:45	Índice PMI Manufactura (F)	Sep. 22	★	Puntos		51.80	51.80	
09:00	Gasto en construcción	Jul. 22	■	m/m%		-0.40	-0.20	
09:00	ISM Manufactura	Sep. 22	★	Puntos		52.80	52.20	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.27	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.85	n.d.	
14:10	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
-	Venta total de vehículos	Sep. 22	■	Mda		13.18	13.45	
01:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Sep. 22	■	Puntos	47.80	48.30	48.30	
02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Sep. 22	■	Puntos	48.40	48.50	38.50	
Mar. 04								
06:00 MX	Venta de vehículos- AMIA	Sep. 22	■	Mda		91.10	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	30 Sep. 22	■	Mmdd		197.20	n.d.	
08:00 EE. UU.	Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★					
08:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
08:15	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
09:00	Órdenes a fábricas	Ago. 22	■	m/m%		-1.00	0.30	
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	Ago. 22	★	m/m%		-0.20	1.90	
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%	3.46	3.20	n.d.	
12:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
Miér. 05								
06:00 MX	Confianza del consumidor	Sep. 22	■	Puntos		40.90	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	30 Sep. 22	■	s/s%		-3.70	n.d.	
07:15	Creación de empleo privado ADP	Sep. 22	★	Miles		132.00	200.00	
07:30	Balanza comercial	Ago. 22	★	Mmdd		-70.70	-68.30	
08:45	Índice PMI Servicios (F)	Sep. 22	★	Puntos		49.20	n.d.	
10:00	Inventarios de petróleo	30 Sep. 22	★	Mdb		-0.22	n.d.	
15:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
- ME	Junta OPEP+		★					
Jue. 06								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Jul. 22	★	a/a%		7.80	n.d.	
06:00	Consumo privado	Jul. 22	★	a/a%		6.60	n.d.	
06:00	Producción de vehículos- AMIA	Sep. 22	■	Mda		316.80	n.d.	
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	01 Oct. 22	■	Miles		193.00	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.	
12:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
12:00	Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★					
17:30	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
Vie. 07								
06:00 MX	Inflación general	Sep. 22	★	a/a%		8.70	n.d.	
06:00	Inflación general	Sep. 22	■	m/m%		0.70	n.d.	
06:00	Inflación subyacente	Sep. 22	■	m/m%		0.80	n.d.	
07:30 EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Sep. 22	★	Miles		315.00	250.00	
07:30	Tasa de desempleo	Sep. 22	★	%		3.70	3.70	
09:00	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
09:00	Inventarios mayoristas (F)	Ago. 22	★	m/m%		1.30	n.d.	
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	Ago. 22	■	m/m%		-0.30	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.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 ghernandez@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