

Clima de Apertura:

NUBLADO



Octubre 6

Económico

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

Perspectiva. Estimamos que se presente un entorno de moderada cautela, en función de: advertencias de miembros de la Fed sobre la baja probabilidad para que se reduzca el ritmo del ajuste monetario próximamente; el temor de que el repunte en el precio del petróleo genere más inflación global; y, a la espera del dato de nóminas no agrícolas en los EE. UU. (mañana). El rendimiento del *treasury* a 10 años sube ligeramente, a 3.76% (+0.8 pb.); su similar británico se presiona a 4.15% (+13.0 pb.) después de que Fitch rebajara la perspectiva de la calificación del gobierno británico. Al tiempo que el índice dólar se fortalece 0.2%, el USDMXN escala 5 cts., a \$20.12. Tras subir 1.4% ayer, ante la decisión de la OPEP de reducir en 2 mbd la producción de crudo, el precio del WTI se cotiza en 87.6 dpb (-0.2%); el oro se debilita 0.3%.

EE. UU.: Miembros Fed; solicitudes seguro desempleo. La Presidente de la Fed de San Fco. indicó que es muy difícil moderar el ritmo de alza en las tasas de interés ante una inflación subyacente presionándose. Los nuevos reclamos semanales por seguro de desempleo se ubicaron en 219 mil, su mayor ritmo en cinco semanas.

MX: Consumo, inversión; producción autos. En julio, el consumo privado se expandió 0.1% a tasa mensual (cifras ajustadas) y 5.0% a tasa anual (cifras originales); la inversión fija bruta se contrajo 1.4% m/m (cifras ajustadas), pero creció 2.1% a/a (cifras originales). En septiembre, se produjeron 273.3 mil autos, 31.4% más que en el mismo mes de 2021, pero 15.9% menos que hace dos años.

A seguir. Discursos de diversos Presidentes Regionales de la Fed y subastas de bonos del tesoro americano.

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:15	Presidente Fed Minneapolis – EE. UU.	★
12:00	Presidente Fed Chicago – EE. UU.	★
12:00	L. Cook, Gobernador Fed – EE. UU.	★
12:00	Presidente Fed Minneapolis – 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

Presión por rendimiento de bonos. Los futuros de los índices bursátiles en EEUU registran movimientos a la baja. El mercado reacciona al alza en el rendimiento del bono del tesoro a 10 años, que se ubica en 3.77% mientras que el bono a 2 años registra un rendimiento de 4.14%. Con lo anterior, los inversionistas permanecen atentos a las cifras de empleo, que serán relevantes para la definición del rumbo de la política monetaria de la FED. El día de ayer el dato del ADP mostró una generación de empleo mejor a lo previsto, mientras que la expectativa se mantiene en la nómina no agrícola que se publica mañana. En cuanto a materias primas, la OPEP+ decidió recortar la producción de petróleo en 2 millones de barriles diarios, con la finalidad de lograr un repunte en los precios del crudo, que se han visto afectados por la perspectiva de desaceleración económica.

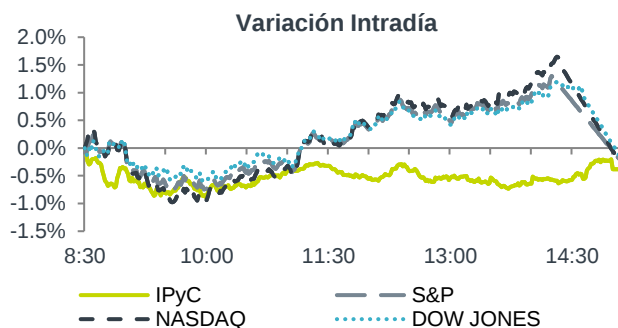
Positivo

- **ELI LILLY:** Su medicamento para la diabetes recibiera la designación de “vía rápida” de la FDA.
- **ASUR:** Anunció que el tráfico de pasajeros en septiembre presentó un incremento de 28.5% respecto al mismo mes del 2019.
- **GAP:** Anunció que el tráfico de pasajeros en septiembre presentó un incremento de 23.8% respecto al mismo mes del 2019.
- **GRUMA:** S&P Global Ratings asignó calificación de ‘mxA-1+’ al programa de certificados bursátiles de corto plazo por hasta MXN3,000 millones de la compañía.

Negativo

- **PELTON:** Anunció que eliminaría 500 puestos más de trabajo, así mismo circula en medios que el director ejecutivo estaría dando seis meses para ver una recuperación o podría ser viable la opción de empresa independiente.
- **MCCORMICK:** Con ingresos que estuvieron en línea con el consenso, reportó utilidades por debajo del estimado. La compañía estaría recuperando costos a través de acciones de fijación de precios.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	30,274	-0.1%
S&P 500	3,783	-0.2%
Nasdaq	11,149	-0.2%
Asia	469	0.0%
Emergentes	37	0.1%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.60% (+7pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 584pb. La curva de Mbonos subió +6pb en promedio en todos los nodos mayores a 5 años, nuevamente empujando la curva y cediendo a la presión alcista de los bonos estadounidenses.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, así como lo hacen los bonos globales, con algo de tensión tras la decisión ayer de la OPEP+ de recortar la producción de petróleo en 2 millones de barriles diarios para presionar nuevamente los precios al alza, generando algunas alertas de lo que esto podría impactar negativamente a la inflación. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.76% (+12pb) y en la apertura está en 3.77%.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	20.0700	
Nivel Alto operado o/n	20.0920	
Nivel Bajo operado o/n	20.0410	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.7500
Resistencia	20.4000	20.5000

Otros Activos

Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.8230
EUR/USD	0.9873

Calendario de Indicadores Económico

Octubre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 03								
09:00 MX	Remesas	Ago. 22	■	Mdd	5,121.50	5,296.80	4,982.50	
09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30	Índice PMI Manufactura	Sep. 22	■	Puntos	50.30	48.50	n.d.	
12:00	IMEF Manufacturero	Sep. 22	■	Puntos	50.10	49.50	n.d.	
12:00	IMEF No Manufacturero	Sep. 22	■	Puntos	50.90	51.50	n.d.	
08:05 EE. UU.	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
08:45	Índice PMI Manufactura (F)	Sep. 22	★	Puntos	52.00	51.80	51.80	
09:00	Gasto en construcción	Jul. 22	■	m/m%	-0.70	-0.60	-0.30	
09:00	ISM Manufactura	Sep. 22	★	Puntos	50.90	52.80	52.00	
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.34	3.27	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.85	3.85	n.d.	
14:10	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
-	Venta total de vehículos	Sep. 22	■	Mda	13.49	13.18	13.50	
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	85.84	91.12	n.d.	
09:00	Reservas internacionales	30 Sep. 22	■	Mmdd	196.92	197.20	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	9.00	9.25	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	9.50	9.75	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	10.32	10.44	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%	10.64	10.93	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%	9.52	9.10	n.d.	
12:30	Subasta tasa real	20a	■	%	4.50	4.33	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%	0.00	-1.00	0.00	
09:00	Órdenes de bienes durables (F)	Ago. 22	★	m/m%	-0.20	-0.20	-0.20	
10:30	Subasta tasa nominal	52s	■	%	3.95	3.46	n.d.	
12:00	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★					
Miér. 05								
06:00 MX	Confianza del consumidor	Sep. 22	■	Puntos	41.00	40.90	40.20	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	30 Sep. 22	■	s/s%	-14.20	-3.70	n.d.	
07:15	Creación de empleo privado ADP	Sep. 22	★	Miles	208.00	185.00	200.00	
07:30	Balanza comercial	Ago. 22	★	Mmdd	-67.40	-70.50	-67.70	
08:45	Índice PMI Servicios (F)	Sep. 22	★	Puntos	49.30	49.20	49.20	
10:00	Inventarios de petróleo	30 Sep. 22	★	Mdb	-1.36	-0.22	1,800.00	
15:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
- ME	Junta OPEP+		★					
Jue. 06								
06:00 MX	Inversión fija bruta	Jul. 22	★	a/a%	2.10	7.80	4.00	
06:00	Consumo privado	Jul. 22	★	a/a%	5.00	6.60	n.d.	
06:00	Producción de vehículos- AMIA	Sep. 22	■	Mda	273.30	316.80	n.d.	
07:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	01 Oct. 22	■	Miles	219.00	193.00	204.00	
07:50	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
08:15	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★					
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		2.66	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.07	n.d.	
12:00	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
12:00	Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★					
12:00	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★					
16:00	Junta Gobernadores Fed - C. Waller (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	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
-------------------	---------------------	-------------------------