

Clima de Apertura:

DESPEJADO



Octubre 10

Económico

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

Perspectiva. Estimamos altamente probable que continúe creciendo la aversión al riesgo a lo largo de la sesión, en vista del escalamiento de la guerra en UKR, el reajuste en las expectativas sobre el endurecimiento monetario global y tensiones sino-americanas. Esta mañana, bombardeos rusos alcanzaron a Kiev y otras regiones de UKR. Por otro lado, prevemos que siga asimilándose el sólido reporte de empleo del viernes en los EE. UU., mientras que, hoy, se espera el discurso de la VP de la Fed y, en la semana, destacan cifras de inflación y la publicación de las minutas de la última reunión de la Fed. EE. UU. anunció más restricciones a la exportación y proveeduría de tecnología a CHI (e.g. microprocesadores, semiconductores). Hoy no abre el mercado de dinero estadounidense (feriado C. Colón); en EUR, el rendimiento a 10 años del bono alemán escala a 2.80% (+1.0 pb.) y su similar británico alcanza 4.38% (+15.5 pb.), pese a que el BoE aumentará la compra de bonos por cinco días. Aunque el índice dólar se fortalece 0.2%, el tipo de cambio desciende a \$19.05 (-9 cts.). Tras subir 16.5% la semana pasada, el precio del petróleo WTI retrocede 0.4% esta mañana, a 92.3 dpb; el oro cae 1.1%.

A seguir. Hoy, declaraciones de la VP de la Fed. En los próximos días, datos de inflación y ventas al menudeo en los EE. UU., y de producción industrial en MX; las minutas de las últimas reuniones de la Fed y del Banxico; discursos de la Presidente del BCE y del Gobernador del BoE.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Salarios nominales – MX	★
-	Feriado por el Día de C. Colón – EE. UU.	-
12:00	Vicepresidente Fed - L. Brainard – EE. UU.	★
18:50	Balanza comercial – Japón	■

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

Atención en reportes corporativos e inflación. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses inician la semana con movimientos mixtos. Los inversionistas están a la espera de la publicación del dato de inflación a septiembre, donde el consenso del mercado estima que se ubique en un 8.1%, cifra menor al 8.3% del mes previo; los datos se publican este jueves. El dato seguirá dando señales sobre la salud de la economía de EEUU y de la agresividad en materia de tasas de interés hacia adelante. Por otra parte, será una semana de reportes corporativos correspondientes al 3T22, y la atención estará en los reportes de los principales bancos como Citigroup, JPMorgan, Morgan Stanley y Wells Fargo, así como de las emisoras Delta Air Lines, Pepsi y Domino's Pizza, entre los más relevantes. Para esta temporada de reportes se espera un crecimiento de 4.1% en las utilidades, sin el sector energía se espera un retroceso de 2.6% a/a. En la parte geopolítica se señala que las fuerzas rusas lanzaron misiles contra varias ciudades de Ucrania, incluida Kiev. Atención en el inicio de reuniones del FMI y el Banco Mundial, y de las ponencias de miembros de la FED, como Charles Evans y Lael Brainard.

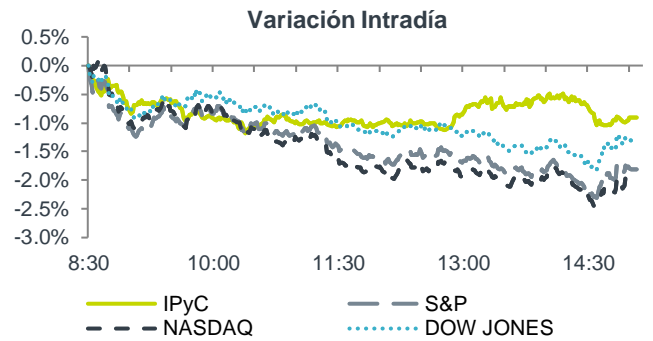
Positivo

- **STELLANTIS:** Anunció que firmó un acuerdo de suministro de níquel y cobalto con la empresa minera GME Resources, lo anterior como medida para asegurar componentes clave para baterías de vehículos eléctricos.
- **CEMEX:** Anunció que cerró con éxito un préstamo relacionado a la sustentabilidad de EUR\$500 millones, lo que se utilizaría para el pago de otra deuda.
- **FEMSA:** Anunció que su subsidiaria Compropago S.A.P.I de C.V., ha completado satisfactoriamente el proceso regulatorio aplicable al sector de las Instituciones de Tecnología Financiera en México, y ha sido autorizada por la CNBV para operar como una "Institución de Fondos de Pago Electrónico" ("IFPE").
- **TESLA:** Anunció que había entregado más de 83,000 vehículos desde su fábrica de Shangai el mes pasado.

Negativo

- **RIVIAN:** La compañía retiró varios de sus vehículos para solucionar posibles problemas de dirección.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	29,297	-2.1%
S&P 500%	3,640	-2.8%
Nasdaq	10,652	-3.8%
Asia	481	0.0%
Emergentes	36	-2.1%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.66% (+0pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 578pb. La curva de Mbonos promedió una baja de -1pb, quedando prácticamente sin cambios respecto al cierre previo, mostrando mayor solidez que los bonos estadounidenses que se presionaron al alza desde temprano por el reporte de empleo que mostró que, a pesar de ver una desaceleración en la generación de puestos, la tasa de desempleo se ajustó a la baja y el crecimiento salarial sigue ejerciendo presión alcista, entorpeciendo la convergencia de la inflación al objetivo.

En la apertura, esperamos que los Mbonos muestren poca liquidez y volumen por el feriado en EEUU. El bono estadounidense de 10 años cerró en 3.88% (+6pb) y hoy permanece cerrado el mercado de bonos.

Visión Mesa Cambios

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.9630	
Nivel Alto operado o/n	20.0360	
Nivel Bajo operado o/n	19.9550	
Puntos Swap o/n	0.003000	0.004500
Soporte	20.0000	19.7500
Resistencia	20.4000	20.5000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	19.4090
EUR/USD	0.9712

Calendario de Indicadores Económico

Octubre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 10								
- MX	Salarios nominales	Sep. 22	★	a/a%		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)		★					
18:50 MD	Balanza comercial- Japón	Ago. 22	■	Mmdy		-1.21	-1.12	
Mar. 11								
09:00 MX	Reservas internacionales	07 Oct. 22	■	Mmdd		196.92	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		9.00	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		9.50	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		10.32	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%		10.64	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		9.62	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	30a	■	%		4.28	n.d.	
-	Ventas minoristas- ANTAD	Sep. 22	■	a/a%		11.50	n.d.	
10:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.34	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.85	n.d.	
11:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
12:00	Subasta tasa nominal	3a	■	%		3.56	n.d.	
13:35 MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
Miér. 12								
06:00 MX	Producción industrial	Ago. 22	■	a/a%		2.60	n.d.	
06:00	Producción manufacturera	Ago. 22	■	a/a%		5.10	n.d.	
06:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	07 Oct. 22	■	s/s%		-14.20	n.d.	
07:30	Índice de precios al productor	Sep. 22	★	m/m%		-0.10	0.20	
09:00	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★					
13:00	Minutas política monetaria Fed	217 Sep. 22	★					
04:00 MD	Producción industrial- Eurozona	Ago. 22	■	m/m%		-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 (P)	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 ligonzalez@vepomas.com