

Clima de Apertura:

NUBLADO



Octubre 05

Económico

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

Perspectiva. Anticipamos que se presente un entorno de cautela a la espera de los discursos programados para hoy de diversos funcionarios de la Fed y, principalmente, del dato de empleo de mañana en los EE. UU. En el ámbito local, no descartamos afectaciones por el sorpresivo anuncio por parte de la Agencia Federal Civil de Aviación para modificar la regulación tarifaria de los contratos de concesión de aeropuertos. El rendimiento del *treasury* a 10 años rebota a 4.76% (+2.3 pb.) y el índice dólar no muestra mayores cambios. Al tiempo que otras monedas emergentes se debilitan contra el dólar americano (rand sudafricano -1.5%, real brasileño -0.2%), el tipo de cambio se deprecia 0.8% y sube a \$18.10 (+15 cts.), máximo desde abril pasado. El petróleo WTI baja a 83.4 dpb (-1.0%), sumando dos días en retroceso; el oro (-0.3%) se debilita por 9ª sesión al hilo.

EE. UU.: Solicitudes seguro desempleo. La semana pasada se registraron 207 mil nuevas peticiones; aunque quedaron algo encima del dato anterior (revisado de 205 a 204 mil), fueron menores a los 210 mil esperados y siguen en niveles relativamente bajos.

MX: Confianza consumidor septiembre. Se ubicó en 46.8 pts., prácticamente sin cambios respecto al mes anterior, viendo así su mayor nivel desde marzo de 2019. Hubo ligeras mejoras en la evaluación de las condiciones actuales para el país y el hogar; retrocesos marginales en las de las expectativas a 12 meses para el país y el hogar.

A seguir. Los discursos de cuatro Presidentes Regionales y del Vicepresidente de Supervisión de la Fed.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:40	Presidente Fed Minneapolis – EE. UU.	★
09:30	Presidente Fed Richmond – EE. UU.	★
10:00	Presidente Fed San Fco – EE. UU.	★
10:15	Gobernadores Fed M. Barr – EE. UU.	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Consumo privado julio [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae julio [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Evalúan cifras de empleo. Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con retrocesos, luego de que el día de ayer el mercado vio un alza reaccionando a la cifra de ADP que registró una generación de empleo menor a lo esperado durante septiembre, aminorando las preocupaciones sobre la perspectiva de tasas de interés elevadas por más tiempo. Con lo anterior, el día de ayer el rendimiento del bono del tesoro a 10 años vio un ligero retroceso, aunque hoy vuelve a repuntar ligeramente ubicándose cerca de 4.76%, reaccionando a la cifra de reclamos de seguro por desempleo, que se ubicó en 207 mil, ligeramente por debajo de las 210 mil esperadas. El mercado permanecerá a la expectativa de conocer la cifra de la nómina no agrícola que se publica mañana.

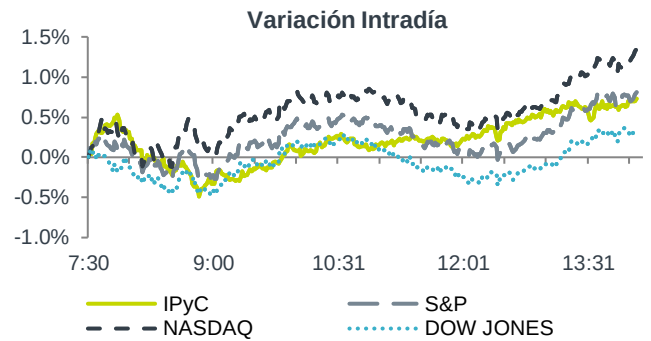
Positivo

- **TOYOTA -LG ENERGY SOLUTION:** Anunciaron un acuerdo de suministro de baterías por USD\$3,000 millones, lo anterior alineado a su estrategia de impulsar el segmento de autos eléctricos.
- **OMA:** En septiembre el tráfico de pasajeros aumentó 16.6% a/a. El tráfico de pasajeros nacionales incrementó 16.0% y el de pasajeros internacionales aumentó 22.3%.

Negativo

- **AEROPUERTOS:** La Agencia Federal de Aviación Civil notificó a los aeropuertos del país que ha decidido modificar con efecto inmediato, los términos de las bases de regulación tarifaria establecidas en el Anexo 7 de los 13 títulos de concesión, emitidos por la SICT el 29 de junio de 1998. Los grupos OMA, ASUR y GAP señalaron que están evaluando los impactos potenciales que estos pudieran tener en el negocio, resultados de operación y condición financiera.
- **RIVIAN:** Cae en pre mercado 8.7% después de anunciar la venta de bonos convertibles por un valor de USD\$1,500 millones, así como de emitir un estimado por debajo del consenso.
- **CLOROX:** Tras compartir un estimado más débil que el esperado por el consenso, así como de haber sufrido un ciber ataque, cae en pre mercado 4.4%.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	33,130	0.4%
S&P 500%	4,264	0.8%
Nasdaq	13,236	1.4%
Asia	504	0.0%
Emergentes	37	-0.3%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valuó en 9.85% (-12pb) y el spread de tasas contra el bono estadounidense en 512pb, aprovechando la baja que hubo en los bonos en EEUU por el decepcionante dato de empleo de la agencia ADP que ayudó a que se corrigieran los niveles máximos que habían alcanzado las tasas y que no se habían visto desde mediados de 2007.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, así como hacen los bonos estadounidenses previo a la publicación mañana del Reporte de Empleo, anticipando para hoy un día de menor actividad, centrando la atención en las 5 intervenciones de miembros de la FED entre las 7 y 10 de la mañana, además del fuerte retroceso en los precios del petróleo que acumulan ya un ajuste importante desde los niveles máximos alcanzados la semana pasada. El bono de 10 años en EEUU cerró en 4.73% (-6pb) y hoy se mantiene en el mismo nivel.

Calendario de Indicadores Económico

Octubre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 02								
09:00	MX	Remesas	Ago. 23	■	Mdd	5,563.00	5,651.10	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
09:30		Índice PMI Manufactura	Sep. 23	■	Puntos	49.80	51.20	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Sep. 23	■	Puntos	51.50	52.30	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Sep. 23	■	Puntos	53.30	52.10	n.d.
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Sep. 23	★	Puntos	49.80	48.90	n.d.
08:00		Gasto en construcción	Ago. 23	■	m/m%	0.50	0.70	0.60
08:00		ISM Manufactura	Sep. 23	★	Puntos	49.00	47.60	47.70
09:00		Presidente Fed - J. Powell		★				
09:00		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
11:30		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
17:30		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.35	5.33	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.34	5.32	n.d.
01:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Sep. 23	■	Puntos	39.60	39.80	n.d.
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Sep. 23	■	Puntos	43.40	43.40	n.d.
03:00		Tasa de desempleo- Eurozona	Ago. 23	★	%	6.40	6.40	n.d.
Mar. 03								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Jul. 23	★	a/a%	29.90	17.40	n.d.
06:00		Consumo privado	Jul. 23	★	a/a%	4.00	3.90	n.d.
09:00		Reservas internacionales	29 Sep. 23	■	Mmdd	203.77	204.14	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.05	11.05	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.30	11.39	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.65	11.60	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	11.73	11.66	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	10.05	9.57	n.d.
06:00	EE. UU.	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	5.19	5.13	n.d.
-		Venta total de vehículos	Ago. 23	■	Mda		15.74	n.d.
Miér. 04								
06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Sep. 23	■	Mda	118.00	113.87	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	29 Sep. 23	■	s/s%	-6.00	-1.30	n.d.
06:15		Creación de empleo privado ADP	Sep. 23	★	Miles	89.00	177.00	145.00
07:45		Índice PMI Servicios (F)	Sep. 23	★	Puntos	48.70	50.20	n.d.
08:00		Órdenes a fábricas	Jul. 23	■	m/m%	1.20	-2.10	0.20
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Jul. 23	★	m/m%	0.40	0.20	n.d.
08:25		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
08:30		Inventarios de petróleo	29 Sep. 23	★	Mdb	-2.22	-2.17	n.d.
08:30		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★				
02:00	EE. UU.	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Jue. 05								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Sep. 23	■	Puntos	46.80	46.80	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
-		Creación de empleo formal- IMSS	Sep. 23	■	Miles		111.70	n.d.
06:30	EE. UU.	Balanza comercial	Ago. 23	★	Mmdd	-58.30	-65.00	-65.30
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	30 Sep. 23	■	Miles	207.00	227.00	n.d.
07:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)		★				
08:40		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★				
09:30		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.29	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.33	n.d.
10:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
10:15		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
Vie. 06								
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	Sep. 23	■	Mda		325.68	n.d.
-		Salarios nominales	Sep. 23	★	a/a%		8.20	n.d.
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Sep. 23	★	Miles		187.00	160.00
06:30		Tasa de desempleo	Sep. 23	★	%		3.80	3.70
06:30		Salarios nominales	Sep. 23	★	a/a%		4.30	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”).

Alejandro Javier Saldaña Brito, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo López Ponce, Elisa Alejandra Añorve Vargas, Ángel Ignacio Iván Huerta Monzalvo y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este documento 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 Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Bx+ 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 Bx+, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y Casa de Bolsa Bx+ brindan 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 Bx+ 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 Bx+, 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.

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 Bx+.

ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo | Minoristas

Marisol Huerta Mondragón	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Financieras | Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

Analista Industriales

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz	55 56251500 x 31709	ghernandez@vepormas.com
--------------------------	---------------------	-------------------------

ANÁLISIS ECONÓMICO

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de Cima	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
--------------------------	---------------------	-------------------------

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21, Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27