

Perspectiva

+ No descartamos una sesión con un mayor apetito por riesgo en la sesión a medida que el rendimiento del treasury a 10 años se estabiliza luego de casi llegar al 5.0% en días pasados, y a la espera de algunos reportes corporativos de empresas tecnológicas (Alphabet, Microsoft). Ello pese a las actualizaciones en el conflicto en Medio Oriente (Presidente de Francia llama a formar coalición para combatir a Hamas).

+ Los futuros de los principales índices en EE. UU. operan con avances, la situación geopolítica se intensifica. El rendimiento del treasury a 10 años se ubica en 4.85% al tiempo que el dólar se aprecia 0.5% de forma generalizada frente a sus principales pares. En temas corporativos el día de hoy destacará la publicación de resultados de empresas como: GM, Coca Cola, Alphabet y Microsoft. Se estima que alrededor del 30% del S&P 500 informen resultados esta semana. Hoy esperamos los reportes de GCC, Alsea, Liverpool, Funo y Chedraui.

Al detalle

+ En México, la inflación al consumidor se desaceleró más de lo esperado en la 1QOct (4.27% a/a vs 4.37%), y de hecho registró su menor variación desde marzo de 2021. A ello contribuyó la moderación en sus dos componentes; el subyacente se desaceleró por 18ª quincena consecutiva.

+ De acuerdo con las cifras preliminares, el PMI manufacturero de la Eurozona se situó en 43.0 pts durante octubre, decepcionando los 43.7 pts esperados, y cayendo desde los 43.4 pts de la lectura previa. Similarmente el del sector servicios cayó a 47.8 pts (48.6 pts esp.). De esta manera, el PMI compuesto se ubicó en 46.5 pts (47.4 pts esp.).

+ TRAXION: Los resultados fueron por arriba de lo esperado. Los ingresos consolidados crecieron 18.9% a/a, el EBITDA creció 25.7% a/a, con un avance en margen de 99pb y la utilidad neta 61%.

+ REGIONAL: La cartera de crédito aumentó 20.4% a/a. El MIN antes de reservas se ubicó en 6.2% desde 5.6% en 3T22. El ROE cerró en 20.9%. La utilidad neta aumentó 20.0% a/a, representando un crecimiento mayor a lo esperado por el consenso.

ASUR: El tráfico de pasajeros incrementó 3.4% a/a, con un incremento marginal en ventas de 0.7% pero decremento en ebitda de 0.5% a/a, los márgenes también presentaron retrocesos.

ALFA: Reportó por debajo de nuestro estimado. Las ventas presentaron un decremento de 27.1% a/a, el EBITDA cayó 58.0% a/a, Sigma presentó récord pero no pudo compensar la caída en Alpek.

ALPEK: Reportó por debajo de lo esperado, con un decremento en volumen de 13.0% a/a, como resultado de la influencia de importaciones provenientes de Asia. Las ventas decrecieron 44.2% a/a y el EBITDA comparable 68.3% a/a

A seguir...

+ Más también se conocerán los PMI manufacturero y de servicios en EE. UU.; en México habrá subasta del mercado de dinero.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	4,264.50	↑	0.54	10.45
Futuros Dow Jones	33,223.00	↑	0.47	-0.19
Futuros Nasdaq	14,791.25	↑	0.54	34.19
S&P/BMV IPC (cierre previo)	48,197.88	↓	-0.16	-0.55
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.16	↑	0.10	-6.86
EURUSD	1.06	↓	-0.50	-0.82
USDJPY	149.80	↑	0.06	14.25
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.85	↓	-0.40	97.1
Bono 10 años MX	9.97	↓	-1.00	92.9
TIIIE 28d	11.51	↔	0.00	73.7
Cetes 28d	10.95	↔	0.00	85.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	1,965.41	↓	-0.38	7.75
Petróleo WTI	85.62	↑	0.15	6.68
Cobre	360.2	↑	0.43	-5.47

Notas de Interés:

- **Trimestral:** Grupo Aeroportuario del Sureste [Ver Nota](#)
- **Trimestral:** ALFA [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae Agosto [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)**

@AyEveporMas



Octubre

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 23							
06:00 MX	IGAE	Ago. 23	★	a/a%	3.70	0.15	n.d.
- EE. UU.	No se esperan indicadores						
Mar. 24							
06:00 MX	Inflación general	1Q Oct. 23	★	a/a%	4.27	4.47	4.37
06:00	Inflación general	1Q Oct. 23	■	q/q%	0.24	0.13	0.31
06:00	Inflación subyacente	1Q Oct. 23	■	q/q%	0.24	0.11	0.19
09:00	Reservas internacionales	20 Oct. 23	■	Mmdd	204.13		n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	10.95		n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.40		n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.70		n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%	11.45		n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%	10.14		n.d.
11:30	Subasta tasa real	30	■	%	4.69		n.d.
07:45 EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Oct. 23	★	Puntos	49.80		n.d.
07:45	Índice PMI Servicios (P)	Oct. 23	★	Puntos	50.10		n.d.
08:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Oct. 23	■	Puntos	5.00		n.d.
07:45 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Oct. 23	★	Puntos	43.00	39.60	n.d.
07:45	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Oct. 23	★	Puntos	40.70	43.40	n.d.
Miér. 25							
- MX	No se esperan indicadores						
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	20 Oct. 23	■	s/s%	-6.90		n.d.
08:00	Ventas de casas nuevas	Sep. 23	★	m/m%	-8.70		1.30
08:30	Inventarios de petróleo	20 Oct. 23	★	Mdb	-4.49		n.d.
00:00 MD	Producción industrial- Alemania	Jun. 23	■	m/m%	-1.50	-0.20	-0.40
Jue. 26							
06:00 MX	Tasa de desempleo	Sep. 23	■	%	2.96		n.d.
06:30 EE. UU.	Inventarios mayoristas (P)	Sep. 23	★	m/m%	-0.10		n.d.
06:30	Balanza comercial (P)	Sep. 23	★	Mmdd	-84.60		-85.50
06:30	PIB (P)	3T23	★	t/t%	2.10		4.00
06:30	Consumo Personal (P)	3T23	★	t/t%	0.80		3.80
06:30	Deflactor del PIB (P)	3T23	■	t/t%	1.70		2.40
06:30	Órdenes de bienes durables (P)	Sep. 23	★	m/m%	0.10		1.00
06:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	21 Oct. 23	■	Miles	198.00		n.d.
08:00	Ventas de casas pendientes	Ago. 23	■	m/m%	-7.10		n.d.
06:15 MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	26 Oct. 23	★	%	4.50		n.d.
06:15	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	26 Oct. 23	■	%	4.75		n.d.
06:15	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	26 Oct. 23	■	%	4.00		n.d.
06:45	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Vie. 27							
06:00 MX	Balanza comercial	Sep. 23	★	Mmdd	-1.38		n.d.
06:30 EE. UU.	Ingreso personal	Sep. 23	★	m/m%	0.40		0.40
06:30	Consumo personal	Sep. 23	★	m/m%	0.40		0.40
08:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Oct. 23	★	Puntos	63.00		63.00

*/ 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

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	ghernandezo@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 55 1102 1800 y 800 837 676 27

