

Clima de apertura

Nublado



Análisis

19 de octubre de 2023

Perspectiva

+ Consideramos altamente probable que prevalezca un sentimiento de aversión al riesgo pese a las actualizaciones sobre el conflicto en Medio Oriente con miras a contener la guerra (corredor humanitario en Egipto; esfuerzos diplomáticos por terminar la guerra), pero también reflejando el ligero deterioro en la perspectiva económica de los contactos empresariales de la Fed, plasmada en el Beige Book, así como las declaraciones algo restrictivas de los miembros de la Fed, y, finalmente, por algunos reportes corporativos decepcionantes (Tesla perdió utilidades e ingresos por primera vez desde julio 2019).

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma mixta. El rendimiento a 10 años del bono del tesoro americano sube por cuarto día consecutivo, acercándose al 5.0% y marcando un nuevo máximo dese 2007, al tiempo que el dólar se deprecia 0.2% frente a la cesta de divisas; pese a ello, el USDMXN abre en \$18.29, aunque tocó un máximo de \$18.38 en la madrugada.

Al detalle

+ Ayer, el Presidente de la Fed de N. Y., J. Williams, mencionó que será necesario conservar una postura monetaria restrictiva por un tiempo prolongado para hacer que la inflación converja a su meta. El Gobernador C. Waller, abogó por evaluar la evolución de las condiciones económicas para tomar una decisión.

+ NEMAK: Reportó mejor a lo esperado en términos de EBITDA, la industria presenta una mejora secuencial, las ventas incrementaron 4.3% a/a y el EBITDA 4.5% a/a.

+ GRUMA: Reporte por arriba de lo estimado por el consenso y nuestros estimados. Los ingresos crecieron 17.7% a/a de forma consolidada. Por mercado EEUU creció +14% a/a, México +12% a/a, Europa, Asia y Oceanía 7% a/a, respectivamente, y Centroamérica +6% a/a. Por su parte, el margen EBITDA se expandió 198pb.

+ TESLA: Cae en pre mercado 7.0% después de presentar un reporte por debajo de lo esperado, presentando utilidades por acción de USD\$0.66 sobre USD\$23.25 mil millones en ingresos.

+ NETFLIX: Reportó mejor a lo esperado, agregando 8.76 millones de suscriptores, la compañía sube en pre mercado casi 13.0%

A seguir...

+ Declaraciones de miembros de la Fed, destacando las del Presidente J. Powell, y dato de las ventas de casas existentes en EE. UU. para septiembre.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	4,337.00	↓	-0.12	12.33
Futuros Dow Jones	33,770.00	↓	-0.11	1.46
Futuros Nasdaq	15,031.50	↑	0.04	36.37
S&P/BMV IPC (cierre previo)	49,274.78	↓	-0.79	1.67
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.30	↑	0.27	-6.16
EURUSD	1.06	↑	0.29	-1.29
USDJPY	149.81	↓	-0.08	14.25
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.96	↑	4.07	108.1
Bono 10 años MX	9.99	↔	0.00	95.1
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	1,954.55	↑	0.36	7.16
Petróleo WTI	87.68	↓	-0.72	9.24
Cobre	360.5	↑	0.50	-5.39

Notas de Interés:

- **Trimestral:** Gruma [Ver Nota](#)
- **Trimestral:** Nemark [Ver Nota](#)
- **Flash Bx+:** Calendario de Reportes 3T23 [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de** [Análisis y Estrategia](#)

@AyEVeporMas



Calendario de Indicadores Económicos

Octubre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
Dom. 15								
22:30 MD	Producción Industrial - Japón (F)	Ago. 23	■	m/m%	-0.70	0.00	n.d.	
Lun. 16								
- MX	No se esperan indicadores							
06:30 EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Oct. 23	■	m/m%	-4.60	1.90	-7.00	
08:30	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.34	5.34	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.34	5.32	n.d.	
14:30	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
03:00 MD	Balanza comercial- Eurozona	Ago. 23	★	Mmdd	6.70	6.30	n.d.	
Mar. 17								
09:00 MX	Reservas internacionales	13 Oct. 23	■	Mmdd	204.13	203.50	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	10.95	11.05	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.40	11.40	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.70	11.52	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%	11.75	11.73	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	30a	■	%	9.80	9.51	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	10a	■	%	5.28	5.22	n.d.	
06:00 EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
06:30	Ventas minoristas	Sep. 23	★	m/m%	0.70	0.80	0.30	
07:15	Producción industrial	Sep. 23	★	m/m%	0.30	0.40	-0.10	
07:20	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					
08:45	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★					
15:00	Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★					
20:00 ME	PIB - China	3T23	★	a/a%	4.90	6.30	4.50	
21:00	Producción industrial - China	Jul. 23	■	a/a%	4.50	4.50	4.30	
20:00	Ventas minoristas - China	Jul. 23	■	a/a%	5.50	4.60	4.80	
Miér. 18								
- MX	No se esperan indicadores							
05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	13 Oct. 23	■	s/s%	-6.90	0.60	n.d.	
06:30	Permisos de construcción	Sep. 23	★	m/m%	-4.40	6.80	-5.90	
06:30	Inicios de casas	Sep. 23	★	m/m%	7.00	-11.30	8.50	
08:30	Inventarios de petróleo	13 Oct. 23	★	Mdb	-4.49	10.18	n.d.	
10:00	Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★					
10:30	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
11:00	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					
11:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (sin voto)		★					
11:00	Subasta tasa real	20a	■	%	5.24	4.59	n.d.	
12:00	Beige Book- Fed		★					
13:15	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
16:55	Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★					
00:00 MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	Sep. 23	■	a/a%	6.70	6.70	6.20	
03:00	Inflación al consumidor- Eurozona	Sep. 23	■	a/a%	4.30	4.30	4.30	
17:50	Balanza comercial- Japón	Sep. 23	■	Mmdy	62.40	-937.80	-507.80	
Jue. 19								
- MX	No se esperan indicadores							
06:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	14 Oct. 23	■	Miles	198.00	209.00	n.d.	
08:00	Ventas de casas existentes	Sep. 23	■	m/m%		-0.70	-3.50	
09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.33	n.d.	
09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.35	n.d.	
10:00	Presidente Fed - J. Powell		★					
11:00	Subasta tasa real	5a	■	%		1.83	n.d.	
11:20	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (con voto)		★					
14:00	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
15:30	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
17:00	Presidente Fed Dallas - L. Logan (con voto)		★					
Vie. 20								
06:00 MX	Ventas minoristas - INEGI	Ago. 23	■	a/a%		5.10	n.d.	
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■					
07:00 EE. UU.	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
10:15	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (sin voto)		★					

*/ 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	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 55 1102 1800 y 800 837 676 27

