

Apertura de Mercados Financieros

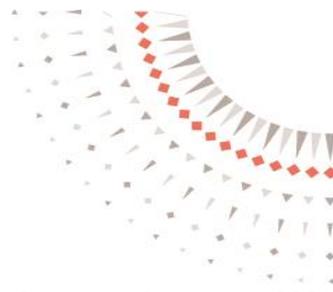
Principales Catalizadores de los mercados este día...

- Mercados accionarios positivos y rendimientos de bonos al alza, con el dólar perdiendo terreno mientras que los activos de riesgo toman un respiro temporal después de fuertes pérdidas ayer. La atención continúa centrada en la situación de Evergrande y a la decisión del Fed mañana
- Sobre Evergrande, S&P mencionó que la empresa está al borde de un default. La calificadora mencionó que el gobierno chino probablemente sólo intervendrá en caso de que esto represente un riesgo para la economía china. Cabe recordar que la empresa enfrenta un pago de intereses de US\$83.5 millones el jueves
- Sobre el Fed, hoy inicia la reunión de dos días. El consenso del mercado es que no se anunciará el tapering en esta decisión, aunque si podría sentar las bases para un anuncio en noviembre. En este contexto continúan las discusiones en el Congreso en temas fiscales
- Hoy, el Presidente Joe Biden hablará frente a la Asamblea General de la ONU, en donde se espera que mantenga un tono mediador, pidiendo cooperación a China sobre amenazas globales, incluyendo el cambio climático. Otros líderes que hablarán hoy incluyen mandatarios de países como Brasil, Chile, China, Colombia, Corea del Sur, Irán y Turquía
- La OCDE revisó sus estimados económicos, esperando un crecimiento global este año en 5.7% desde 5.8%, con el del próximo año marginalmente mejor a 4.5%. Destaca la revisión a la baja para EE.UU. en 2021, abajo 90pb a 6.0%. La expectativa para México mejoró a 6.3% (previo: 5.0%). Además, anticipan mayor inflación a nivel global en los próximos dos años
- En cuanto a datos económicos, en EE.UU. estaremos atentos a datos del sector inmobiliario de agosto. Por la noche tendremos decisión de política monetaria en Japón mientras que en China se fijarán las tasas de referencia para el mes

Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
Estados Unidos					
7:30	Inicio de construcción de viviendas** - ago	miles	--	1,550	1,534
7:30	Permisos de construcción** - ago	miles	--	1,600	1,630
México					
9:00	Reservas internacionales - 17 sep	mmd	--	--	198.5
11:30	Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes de 1, 3, 6 y 12 meses, Bono M de 30 años (Nov'47); Udibono de 3 años (Nov'23) and Bondes D de 1, 2 y 3 años				
14:30	Encuesta de expectativas (Citibanamex)				
China					
20:30	Decisión tasa de interés para préstamos de 1 año	%	--	3.85	3.85
20:30	Decisión tasa de interés para préstamos de 5 años	%	--	4.65	4.65
Japón					
	Decisión política monetaria Banco de Japón (BoJ)	%	--	--	-0.10

Destinado al público inversionista en general



21 de septiembre de 2021

Alejandro Padilla
Director General Adjunto
Análisis Económico y Financiero
alejandropadilla@banorte.com

Juan Carlos Alderete Macal, CFA
Director Análisis Económico
juan.alderete.macal@banorte.com

Manuel Jiménez
Director Estrategia de Mercados
manuel.jimenez@banorte.com


www.banorte.com


[@Analisis_Fundam](https://twitter.com/Analisis_Fundam)

Vistazo a los principales activos financieros

	Último	Var. diaria
Índices accionarios		
Futuros S&P 500	4,379.50	0.7%
Euro Stoxx 50	4,097.56	1.3%
Nikkei 225	29,839.71	-2.2%
Shanghai Composite	3,613.97	0.0%
Divisas		
USD/MXN	20.09	-0.3%
EUR/USD	1.17	0.2%
DXY	93.10	-0.2%
Commodities		
WTI	71.07	1.1%
Brent	74.64	1.0%
Oro	1,767.91	0.2%
Cobre	415.95	1.1%
Bonos soberanos		
Treasury 10 años	1.32	1pb

Fuente: Bloomberg

Mercado accionario

- Movimientos positivos en la mayoría de los mercados accionarios que muestran cierta recuperación tras las fuertes caídas de la sesión previa, mientras los inversionistas continúan monitoreando la delicada situación en el sector de bienes raíces en China y centran su atención en la decisión de política monetaria del Fed que se conocerá el día de mañana
- En Asia las bolsas cerraron mixtas. No hubo operaciones en China, Corea del Sur y Taiwán por ser feriado. En Europa los mercados suben, el Eurostoxx avanza 1.3%. Las acciones de empresas de los sectores de servicios de comunicación, financieras y de tecnología son las que lideran las ganancias. Por su parte, en EE.UU. los futuros de los principales índices accionarios apuntan a una apertura positiva al subir 0.8% en promedio
- En México, el IPC podría ubicarse por arriba de los 50,900 puntos

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y *commodities*

- Actividad mixta en bonos soberanos, observando ganancias de poco menos de 1pb para los instrumentos europeos, en tanto los Treasuries se presionan 1-2pb y con mayor fuerza en la parte larga limitando una apreciación ayer de ~4pb. Los Bonos M ajustaron ayer +7pb
- El dólar se debilita ante ganancias generalizadas en divisas desarrolladas con NOK encabezando el movimiento (+0.7%), en tanto el desempeño en pares EM también es en su mayoría positivo donde CLP es la más fuerte (+0.4%) y ZAR se desfasa (-0.4%). El USD/MXN se aprecia 0.3% a 20.09
- El petróleo sube ~1% en medio de mayor impulso en el sentimiento del mercado y menores presiones del fortalecimiento del USD ayer. En tanto, las alzas recientes en el gas natural se moderan. En metales los precios muestran un balance positivo, mientras los industriales operan mixtos

Mercado de deuda corporativa

- El día de hoy se espera la subasta de dos bonos vinculados a la sostenibilidad de Coca-Cola FEMSA, KOF 21L / 21-2L, por un monto de \$7,000 millones, que podrá incrementarse a \$10,000 millones. La serie 21L pagará una tasa fija con plazo de 7 años, mientras que la serie 21-2L pagará una tasa variable con plazo de cinco años. Los bonos están calificados en 'AAA'
- También se llevará a cabo la subasta de dos bonos de Cetelem, CETELEM 21-3 / 21-4 por hasta \$2,000 millones. La serie 21-3 tendrá un plazo de tres años pagando una tasa variable, y la serie 21-4 tendrá un plazo de 5 años con una tasa fija. Los bonos están calificados en 'AAA'
- Nacional Financiera (Fiduciario) informó que la emisión CDVITOT 12U alcanzó un Evento de Cartera Vencida Acumulada, al ser mayor al 16%. Por lo tanto, en la fecha de pago del 20 de septiembre, se realizó una amortización anticipada parcial por \$960 millones

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
Índices accionarios		
Dow Jones	33,970.47	-1.8%
S&P 500	4,357.73	-1.7%
Nasdaq	14,713.90	-2.2%
IPC	50,557.65	-1.5%
Ibovespa	108,843.70	-2.3%
Euro Stoxx 50	4,043.63	-2.1%
FTSE 100	6,903.91	-0.9%
CAC 40	6,455.81	-1.7%
DAX	15,132.06	-2.3%
Nikkei 225	30,500.05	0.0%
Hang Seng	24,099.14	-3.3%
Shanghai Composite	3,613.97	0.0%
Bonos soberanos		
Treasury 2 años	0.22	-1pb
Treasury 10 años	1.31	-5pb
Cetes 28 días	4.62	1pb
TIIIE 28 días	4.74	0pb
Bono M 2 años	5.56	2pb
Bono M 10 años	7.14	7pb
Divisas		
USD/MXN	20.14	0.6%
EUR/USD	1.17	0.0%
GBP/USD	1.37	-0.6%
DXY	93.28	0.1%
Commodities		
WTI	70.29	-2.3%
Brent	73.92	-1.9%
Mezcla mexicana	66.60	-2.1%
Oro	1,764.16	0.6%
Cobre	411.45	-3.1%

Fuente: Bloomberg

Certificación de los Analistas.

Nosotros, Alejandro Padilla Santana, Delia María Paredes Mier, Juan Carlos Alderete Macal, Manuel Jiménez Zaldívar, Marissa Garza Ostos, Francisco José Flores Serrano, Katia Celina Goya Ostos, Santiago Leal Singer, José Itzamna Espitia Hernández, Alik Daniel García Álvarez, Víctor Hugo Cortes Castro, Hugo Armando Gómez Solís, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, Luis Leopoldo López Salinas, Leslie Thalía Orozco Vélez, Gerardo Daniel Valle Trujillo y Juan Barbier Arizmendi, certificamos que los puntos de vista que se expresan en este documento son reflejo fiel de nuestra opinión personal sobre la(s) compañía(s) o empresa(s) objeto de este reporte, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido. Asimismo, declaramos que no hemos recibido, no recibimos, ni recibiremos compensación distinta a la de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. por la prestación de nuestros servicios.

Declaraciones relevantes.

Conforme a las leyes vigentes y los manuales internos de procedimientos, los Analistas tienen permitido mantener posiciones largas o cortas en acciones o valores emitidos por empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que pueden ser el objeto del presente reporte, sin embargo, los Analistas Bursátiles tienen que observar ciertas reglas que regulan su participación en el mercado con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privada en su beneficio y evitar conflictos de interés. Los Analistas se abstendrán de invertir y de celebrar operaciones con valores o instrumentos derivados directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del Reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a la fecha de emisión del Reporte de que se trate, y hasta 10 días naturales posteriores a su fecha de distribución.

Remuneración de los Analistas.

La remuneración de los Analistas se basa en actividades y servicios que van dirigidos a beneficiar a los clientes inversionistas de Casa de Bolsa Banorte y de sus filiales. Dicha remuneración se determina con base en la rentabilidad general de la Casa de Bolsa y del Grupo Financiero y en el desempeño individual de los Analistas. Sin embargo, los inversionistas deberán advertir que los Analistas no reciben pago directo o compensación por transacción específica alguna en banca de inversión o en las demás áreas de negocio. Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., a través de sus áreas de negocio, brindan servicios que incluyen, entre otros, los correspondientes a banca de inversión y banca corporativa, a un gran número de empresas en México y en el extranjero. Es posible que hayan prestado, estén prestando o en el futuro brinden algún servicio como los mencionados a las compañías o empresas objeto de este reporte. Casa de Bolsa Banorte o sus filiales reciben una remuneración por parte de dichas corporaciones en contraprestación de los servicios antes mencionados.

En el transcurso de los últimos doce meses, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., no ha obtenido compensaciones por los servicios prestados por parte de la banca de inversión o por alguna de sus otras áreas de negocio de las siguientes empresas o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

Actividades de las áreas de negocio durante los próximos tres meses.

Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte o sus filiales esperan recibir o pretenden obtener ingresos por los servicios que presta banca de inversión o de cualquier otra de sus áreas de negocio, por parte de compañías emisoras o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

Tenencia de valores y otras revelaciones.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto de recomendaciones, que representen el 1% o más de su cartera de inversión de los valores en circulación o el 1% de la emisión o subyacente de los valores emitidos.

Ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste de Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

Los Analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis.

Guía para las recomendaciones de inversión.

	REFERENCIA
COMPRA	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.
MANTENER	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.
VENTA	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea menor al rendimiento estimado del IPC.

Aunque este documento ofrece un criterio general de inversión, exhortamos al lector a que busque asesorarse con sus propios Consultores o Asesores Financieros, con el fin de considerar si algún valor de los mencionados en el presente reporte se ajusta a sus metas de inversión, perfil de riesgo y posición financiera.

Determinación de precios objetivo

Para el cálculo de los precios objetivo estimado para los valores, los analistas utilizan una combinación de metodologías generalmente aceptadas entre los analistas financieros, incluyendo de manera enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiplos, flujos descontados, suma de las partes o cualquier otro método que pudiese ser aplicable en cada caso específico conforme a la regulación vigente. No se puede dar garantía alguna de que se vayan a lograr los precios objetivo calculados para los valores por los analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V, ya que esto depende de una gran cantidad de diversos factores endógenos y exógenos que afectan el desempeño de la empresa emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza. Es más, el inversionista debe considerar que el precio de los valores o instrumentos puede fluctuar en contra de su interés y ocasionarle la pérdida parcial y hasta total del capital invertido.

La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos como fidedignas, pero no hacemos declaración alguna respecto de su precisión o integridad. La información, estimaciones y recomendaciones que se incluyen en este documento son vigentes a la fecha de su emisión, pero están sujetas a modificaciones y cambios sin previo aviso; Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento. Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida que se derive del uso de este reporte o de su contenido. Este documento no podrá ser fotocopiado, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V

GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. de C.V.

Dirección General Adjunta de Análisis Económico y Relación con Inversionistas

Alejandro Padilla Santana	Director General Adjunto Análisis Económico y Financiero	alejandro.padilla@banorte.com	(55) 1103 - 4043
Raquel Vázquez Godínez	Asistente DGAE y RI	raquel.vazquez@banorte.com	(55) 1670 - 2967
Itzel Martínez Rojas	Analista	itzel.martinez.rojas@banorte.com	(55) 1670 - 2251
Lourdes Calvo Fernandez	Analista (Edición)	lourdes.calvo@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2611

Análisis Económico

Juan Carlos Alderete Macal, CFA	Director Análisis Económico	juan.alderete.macal@banorte.com	(55) 1103 - 4046
Francisco José Flores Serrano	Subdirector Economía Nacional	francisco.flores.serrano@banorte.com	(55) 1670 - 2957
Katia Celina Goya Ostos	Subdirector Economía Internacional	katia.goya@banorte.com	(55) 1670 - 1821
Luis Leopoldo López Salinas	Analista Economía Internacional	luis.lopez.salinas@banorte.com	(55) 1670 - 2707

Estrategia de Mercados

Manuel Jiménez Zaldivar	Director Estrategia de Mercados	manuel.jimenez@banorte.com	(55) 5268 - 1671
--------------------------------	---------------------------------	----------------------------	------------------

Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio

Santiago Leal Singer	Subdirector Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	santiago.leal@banorte.com	(55) 1670 - 2144
Leslie Thalía Orozco Vélez	Gerente Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	leslie.orozco.velez@banorte.com	(55) 1670 - 1698

Análisis Bursátil

Marissa Garza Ostos	Director Análisis Bursátil	marissa.garza@banorte.com	(55) 1670 - 1719
José Itzamna Espitia Hernández	Subdirector Análisis Bursátil	jose.espitia@banorte.com	(55) 1670 - 2249
Alik Daniel García Álvarez	Subdirector Análisis Bursátil	alick.garcia.alvarez@banorte.com	(55) 1670 - 2250
Víctor Hugo Cortés Castro	Análisis Técnico	victorh.cortes@banorte.com	(55) 1670 - 1800
Juan Barbier Arizmendi, CFA	Analista	juan.barbier@banorte.com	(55) 1670 - 1746

Análisis Deuda Corporativa

Hugo Armando Gómez Solís	Subdirector Deuda Corporativa	hugoa.gomez@banorte.com	(55) 1670 - 2247
Gerardo Daniel Valle Trujillo	Gerente Deuda Corporativa	gerardo.valle.trujillo@banorte.com	(55) 1670 - 2248

Estudios Económicos

Delia María Paredes Mier	Director Ejecutivo Estudios Económicos	delia.paredes@banorte.com	(55) 5268 - 1694
Miguel Alejandro Calvo Domínguez	Subdirector Economía Regional y Sectorial	miguel.calvo@banorte.com	(55) 1670 - 2220

Banca Mayorista

Armando Rodal Espinosa	Director General Banca Mayorista	armando.rodal@banorte.com	(81) 8319 - 6895
Alejandro Aguilar Ceballos	Director General Adjunto de Administración de Activos	alejandro.aguilar.cebaldos@banorte.com	(55) 5268 - 9996
Alejandro Eric Faesi Puente	Director General Adjunto de Mercados y Ventas Inst.	alejandro.faesi@banorte.com	(55) 5268 - 1640
Alejandro Frigolet Vázquez Vela	Director General Adjunto Sólida	alejandro.frigolet.vazquezvela@banorte.com	(55) 5268 - 1656
Arturo Monroy Ballesteros	Director General Adjunto Banca Inversión	arturo.monroy.ballesteros@banorte.com	(55) 5004 - 1002
Carlos Alberto Arciniega N.	Director General Adjunto Tesorería	carlos.arciniega@banorte.com	(81) 1103 - 4091
Gerardo Zamora Nanez	Director General Adjunto Banca Transaccional y A.	gerardo.zamora@banorte.com	(81) 8318 - 5071
Jorge de la Vega Grajales	Director General Adjunto Gobierno Federal	jorge.delavega@banorte.com	(55) 5004 - 5121
Luis Pietrini Sheridan	Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada	luis.pietrini@banorte.com	(55) 5004 - 1453
Lizza Velarde Torres	Director Ejecutivo Gestión Banca Mayorista	lizza.velarde@banorte.com	(55) 4433 - 4676
Oswaldo Brondo Menchaca	Director General Adjunto Bancas Especializadas	oswaldo.brondo@banorte.com	(55) 5004 - 1423
Raúl Alejandro Arauzo Romero	Director General Adjunto Banca Transaccional	alejandro.arauzo@banorte.com	(55) 5261 - 4910
René Gerardo Pimentel Ibarrola	Director General Adjunto Banca Corporativa e Inst. Fin.	pimentelr@banorte.com	(55) 5268 - 9004
Ricardo Velázquez Rodríguez	Director General Adjunto Banca Internacional	rvelazquez@banorte.com	(55) 5004 - 5279
Víctor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 5004 - 1454