

Apertura de Mercados Financieros

Principales Catalizadores de los mercados este día...

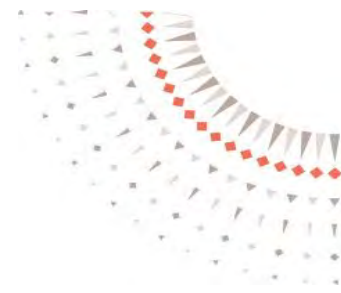
- Mercados accionarios positivos, rendimiento de bonos gubernamentales al alza, mientras el dólar cae asimilando la decisión del FOMC de ayer y que los reguladores en China dijeron a Evergrande que se concentre en propiedades sin terminar, en pagar a inversionistas individuales y en evitar incumplimiento a corto plazo de los bonos. Sin embargo, también advirtieron a los gobiernos locales que se preparen para una potencial caída del desarrollador inmobiliario, así como prevenir disturbios y mitigar el impacto en los compradores de vivienda. Los inversionistas estarán a la espera del pago de intereses de Evergrande
- En cuanto a cifras económicas en EE.UU. se publicará el indicador PMI manufacturero de septiembre. A pesar del alza en los indicadores regionales del mes que ya se han dado a conocer, hay que recordar que las manufacturas se vieron fuertemente afectada en varios estados a finales de agosto por el huracán Ida, lo que esperamos haya impactado la actividad a nivel nacional también en septiembre. En este contexto, estimamos que el PMI manufacturero se ubicará en 60.4pts en el noveno mes del año desde 61.1pts previo
- El Banco de Inglaterra dejó sin cambios la tasa de referencia en 0.10%, mientras que con una votación de 7-2 también mantuvo sin modificaciones la compra de bonos. Pero explicaron que algunos eventos están fortaleciendo el escenario para una modesta medida de restricción
- En México, el INEGI publicó la inflación de la 1a quincena de septiembre en 0.42% 2s/2s, sorprendiendo al alza. La subyacente avanzó 0.31% 2s/2s, impulsada por bienes. Así, la inflación anual resultó en 5.87% (previo: 5.60%), con la subyacente en 4.92% (previo: 4.77%)

Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
Eurozona y Reino Unido					
3:00	EUR PMI manufacturero (Markit)* - sep (P)	índice	--	60.4	61.4
3:00	EUR PMI servicios (Markit)* - sep (P)	índice	--	58.5	59.0
6:00	Decisión de política monetaria (BoE)	%	--	0.10	0.10
México					
6:00	Precios al consumidor - 15 sep	% 2s/2s	0.27	0.29	0.18
6:00	Subyacente - 15 sep	% 2s/2s	0.27	0.24	0.17
6:00	Precios al consumidor - 15 sep	% a/a	5.72	5.72	5.60
Estados Unidos					
7:30	Solicitudes seguro por desempleo* - 18 sep	miles	325	320	332
8:45	PMI manufacturero (Markit)* - sep (P)	índice	60.4	60.5	61.1
8:45	PMI servicios (Markit)* - sep (P)	índice	--	55.0	55.1
Sudáfrica					
	Decisión política monetaria (Bco. de Sudáfrica)	%	--	3.50	3.50

Fuente: Bloomberg y Banorte. (P) preliminar; (R) revisado; (F) dato final; *Cifras ajustadas por estacionalidad, **Cifras ajustadas por estacionalidad anualizadas.

Destinado al público inversionista en general



23 de septiembre de 2021

Alejandro Padilla

Director General Adjunto

Análisis Económico y Financiero

alejandro.padilla@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

Vistazo a los principales activos financieros

	Último	Var. diaria
Índices accionarios		
Futuros S&P 500	4,410.75	0.6%
Euro Stoxx 50	4,186.12	0.9%
Nikkei 225	29,639.40	0.0%
Shanghai Composite	3,642.22	0.4%
Divisas		
USD/MXN	19.99	-0.5%
EUR/USD	1.17	0.2%
DX	93.19	-0.3%
Commodities		
WTI	71.89	-0.5%
Brent	75.86	-0.4%
Oro	1,772.48	0.2%
Cobre	426.50	0.3%
Bonos soberanos		
Treasury 10 años	1.34	4pb

Fuente: Bloomberg

Mercado accionario

- Movimientos positivos en los mercados accionarios en donde los inversionistas reaccionan favorablemente a la decisión de política monetaria del Fed y a los comentarios de Jerome Powell respecto al inicio del tapering, que ahora se espera comience a finales de año, mientras continúan las preocupaciones en torno a la crisis de deuda de Evergrande Group y su potencial impacto en los mercados globales
- En Asia las bolsas cerraron positivas. No hubo operaciones en Japón por ser feriado. En Europa los mercados suben, el Eurostoxx avanza 1.0%. Las acciones de empresas de los sectores de servicios públicos, tecnología y las financieras 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 0.5% en promedio
- En México, el IPC podría ubicarse por los 51,600 puntos

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- Presiones en tasas gubernamentales con los activos europeos ajustando +1pb mientras la curva de Treasuries norteamericanos pierde 2pb a partir de los nodos de mediano plazo. Ayer, la curva de Bonos M registró un aplanamiento con presiones de 2pb mientras la parte media y larga registró ganancias de 2pb con la referencia de 10 años en 7.12% (-1pb)
- El dólar se debilita (DXY -0.3%) permitiendo un fortalecimiento en la mayoría de divisas del G10 donde CAD lidera las alzas (+0.8%). En EM predomina el sesgo positivo con ZAR como la más fuerte (+0.9%) y TRY se debilita 1.6% tras decisión de política monetaria, mientras tanto el MXN se aprecia 0.5% a 19.99 por dólar
- Precios del crudo caen 0.6% a pesar de una reducción en inventarios globales ante cautela por riesgos en el sector inmobiliario de China. En metales, el oro cotiza en 1,774 US\$/oz t (+0.4%) mientras en industriales el balance es negativo

Mercado de deuda corporativa

- Para el día de hoy se espera la subasta de un bono social de género de Instituto Fonacot, FNCOT 21-2G, por un monto objetivo de \$1,500 millones y máximo de \$3,000 millones con un plazo de tres años, pagando una tasa variable. El bono está calificado en 'AAA' por Fitch Ratings y HR Ratings
- Fitch Ratings ratificó la calificación internacional de Coca-Cola FEMSA en 'A-' y en escala nacional en 'AAA(mex)' con perspectiva Estable. Las calificaciones reflejan la recuperación gradual de los resultados operativos de KOF a niveles prepandémicos y la expectativa de que mantendrá un perfil financiero sólido
- Fitch Ratings afirmó las calificaciones de Portafolio de Negocios en 'A(mex)' con perspectiva Estable y en 'F1(mex)' para el corto plazo

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
Índices accionarios		
Dow Jones	34,258.32	1.0%
S&P 500	4,395.64	1.0%
Nasdaq	14,896.85	1.0%
IPC	51,338.34	1.0%
Ibovespa	112,282.30	1.8%
Euro Stoxx 50	4,150.19	1.3%
FTSE 100	7,083.37	1.5%
CAC 40	6,637.00	1.3%
DAX	15,506.74	1.0%
Nikkei 225	29,639.40	-0.7%
Hang Seng	24,221.54	0.0%
Shanghai Composite	3,628.49	0.4%
Bonos soberanos		
Treasury 2 años	0.24	2pb
Treasury 10 años	1.30	-2pb
Cetes 28 días	4.60	2pb
TIIIE 28 días	4.75	0pb
Bono M 2 años	5.60	4pb
Bono M 10 años	7.14	0pb
Divisas		
USD/MXN	20.09	-0.2%
EUR/USD	1.17	-0.3%
GBP/USD	1.36	-0.3%
DXY	93.46	0.3%
Commodities		
WTI	72.23	2.4%
Brent	76.19	2.5%
Mezcla mexicana	68.68	2.5%
Oro	1,768.16	-0.4%
Cobre	425.20	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 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	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	alik.garcia.alvarez@banorte.com	(55) 1670 - 1800
Víctor Hugo Cortés Castro	Subdirector 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	hugo.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 Domiguez	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.cebillos@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.co	(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
Osvaldo Brondo Menchaca	Director General Adjunto Bancas Especializadas	osvaldo.brondo@banorte.com	(55) 5004 - 1423
Raúl Alejandro Arauzo Romero	Director General Adjunto Banca Transaccional	raul.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