

Apertura de Mercados Financieros

29 de septiembre de 2021

Principales Catalizadores de los mercados este día...

- **Mercados accionarios mixtos, rendimiento de bonos gubernamentales a la baja y dólar estable. Asia a la baja siguiendo la caída de ayer, mientras que Europa y los futuros del S&P están al alza ante compras de oportunidad, especialmente en el sector de tecnología, a pesar de que los riesgos siguen latentes. Los mercados estarán atentos a las negociaciones sobre el techo de endeudamiento en EE.UU. ya que los legisladores siguen sin llegar a un acuerdo con los Republicanos bloqueando las propuestas de los Demócratas**
- **En lo que se refiere a datos económicos en EE.UU. se publicarán cifras del sector residencial. Mientras que, en cuanto a la agenda de *Fed speakers* destacamos la participación de Powell en un panel con Bailey, Kuroda y Lagarde en el Foro del ECB sobre bancos centrales. Además, habrá intervenciones de Harker, Daly y Bostic en diversos eventos**
- **Por su parte, en la Eurozona, se publicaron varios indicadores de confianza, de donde destaca que, la confianza económica se ubicó en 117.8 pts en septiembre, muy cerca de los niveles de 117.6pts del mes previo**
- **En otros temas, Evergrande anunció la venta de una participación del 19.9% en Shengjing Bank por un monto de US\$1,550 millones para hacer frente al pago de cupones y vencimientos de su abultada deuda**
- **En México, las autoridades regulatorias del Sistema Financiero informaron, en conferencia de prensa ayer, sobre el proceso de revocación de licencia y liquidación del banco Accendo. Esto se debe a una caída acelerada del capital del banco que pone en peligro los recursos de los ahorradores. Se mencionó que las malas prácticas de la institución van en contra de las mejores prácticas del sistema financiero y que no existe un riesgo sistémico**

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

Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
<i>Eurozona</i>					
4:00	Confianza del consumidor* - sep (F)	índice	--	--	-4.0
4:00	Confianza en la economía* - sep	índice	--	116.9	117.5
<i>Estados Unidos</i>					
10:45	Powell del Fed, habla en foro del ECB				
13:00	Bostic del Fed, habla sobre pagos inclusivos en conferencia virtual				
<i>China</i>					
20:00	PMI manufacturero* - sep	índice	--	50.2	50.1
20:00	PMI no manufacturero* - sep	índice	--	50.8	47.5
20:00	PMI compuesto* - sep	índice	--	-	48.9
20:45	PMI manufacturero (Caixin)* - sep	índice	--	49.5	49.2

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

Vistazo a los principales activos financieros

	Último	Var. diaria
<i>Índices accionarios</i>		
Futuros S&P 500	4,367.25	0.5%
Euro Stoxx 50	4,102.62	1.1%
Nikkei 225	29,544.29	-2.1%
Shanghai Composite	3,536.29	-1.8%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.37	0.1%
EUR/USD	1.16	-0.3%
DXY	93.96	0.2%
<i>Commodities</i>		
WTI	74.81	-0.6%
Brent	78.54	-0.7%
Oro	1,741.98	0.5%
Cobre	422.20	-0.5%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 10 años	1.51	-3pb

Fuente: Bloomberg

Mercado accionario

- **Mercados accionarios con movimientos mixtos y sesgo positivo, conforme el rápido aumento en el rendimiento de los bonos se redujo, propiciando que los inversionistas compren acciones que fueron afectadas por la caída en la sesión anterior. Por su parte, el debate sobre el techo de la deuda en Washington, los problemas en la cadena de suministro y preocupaciones en cuanto a la inflación, añaden cautela en el mercado**
- **Así, en EE.UU. los futuros anticipan una apertura al alza, con el del S&P500 cotizando en +0.5% y el del Nasdaq en +0.6%, tras haber registrado ayer su mayor caída desde marzo (-2.8%). En Europa las bolsas suben, con la atención puesta en el foro del ECB sobre Banca Central. En Asia la sesión cerró mayormente a la baja, donde el Nikkei retrocedió 2.1% frente a un avance de 0.7% del Hang Seng, apoyado por el anuncio de Evergrande (+15.0%) que venderá una participación de US\$1,550 millones en Shengjing Bank**

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y *commodities*

- **Respiro en tasas gubernamentales con los activos europeos ajustando -2pb. En tanto, los *Treasuries* norteamericanos registran ganancias de 3pb en el extremo largo de la curva. A nivel local, los Bonos M cerraron ayer con presiones de 7pb, en promedio, con el nodo de 10 años concluyendo en 7.27%**
- **El dólar extiende su fortalecimiento avanzando contra la mayoría de divisas del G10 excepto JPY (+0.1%) con las pérdidas acotadas por NOK (-0.7%). En EM, el desempeño es mixto bajo rangos acotados de +/-0.3%. En tanto, el MXN opera en 20.36 (-0.1%), hilando cuatro sesiones consecutivas de pérdidas**
- **El crudo modera su reciente *rally* ante expectativas de un inesperado incremento en los inventarios de EE.UU. señalado por el API ayer, por lo que hoy los inversionistas esperan la confirmación del dato por la EIA a las 9:30am. Balance mixto en metales, el oro gana 0.4% y el cobre cae 0.5%**

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Índices accionarios</i>		
Dow Jones	34,299.99	-1.6%
S&P 500	4,352.63	-2.0%
Nasdaq	14,546.68	-2.8%
IPC	50,925.52	-1.3%
Ibovespa	110,123.90	-3.0%
Euro Stoxx 50	4,058.82	-2.6%
FTSE 100	7,028.10	-0.5%
CAC 40	6,506.50	-2.2%
DAX	15,248.56	-2.1%
Nikkei 225	30,183.96	-0.2%
Hang Seng	24,500.39	1.2%
Shanghai Composite	3,602.22	0.5%
<i>Bonos soberanos</i>		
<i>Treasury</i> 2 años	0.30	2pb
<i>Treasury</i> 10 años	1.54	5pb
Cetes 28 días	4.69	-3pb
TIEE 28 días	4.75	0pb
Bono M 2 años	5.87	6pb
Bono M 10 años	7.35	9pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.35	1.2%
EUR/USD	1.17	-0.1%
GBP/USD	1.35	-1.2%
DXY	93.77	0.4%
<i>Commodities</i>		
WTI	75.29	-0.2%
Brent	79.09	-0.6%
Mezcla mexicana	71.76	-0.2%
Oro	1,734.01	-0.9%
Cobre	424.65	-1.0%

Fuente: Bloomberg

Mercado de deuda corporativa

- **Crédito Real publicó un reporte especial donde proporcionó detalles adicionales respecto al perfil de riesgo de su cartera de crédito. De acuerdo con el comunicado, el reporte incluye registros de los últimos 10 años para mostrar la comparación de los índices de morosidad actuales con las cifras de periodos anteriores. También proporcionó una guía concreta sobre el índice de morosidad consolidado para finales de año (3.2%-3.8%)**
- **S&P Global Ratings confirmó la calificación de la emisión FHIPOCB 21-2 que pretende colocar Fhipo en 'mxAAA(sf)' tras conocer las características actualizadas del portafolio a titular. S&P recibió información actualizada de la cartera a titular, así como del monto a emitir, el cual ahora será por hasta \$3,000 millones**

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.

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 Fernández	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	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 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	(55) 1670 - 1889
Alejandro Aguilar Ceballos	Director General Adjunto de Administración de Activos	alejandro.aguilar.cebillos@banorte.com	(55) 5004 - 1282
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 - 5140
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) 8173 - 9127
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) 5249 - 6423
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) 5004 - 1051
Ricardo Velázquez Rodríguez	Director General Adjunto Banca Internacional	rvelazquez@banorte.com	(55) 5004 - 5279
Víctor Antonio Roldán Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 1670 - 1899