

Apertura de Mercados Financieros

5 de octubre de 2021

Principales Catalizadores de los mercados este día...

- **Mercados accionarios al alza, mientras el dólar se fortalece junto a las tasas de los bonos gubernamentales, con los inversionistas digiriendo la difícil situación crediticia en China, incrementos en precios de energéticos, impasse en las discusiones sobre la deuda en EE.UU., así como por noticias del sector tecnológico en este país**
- **Ayer, el Presidente Joe Biden mencionó que no podía ofrecer garantías de que su país no alcanzaría el techo de deuda en las próximas dos semanas. En este contexto, el Tesoro Estadounidense ha seguido realizando operaciones para extender esto lo más posible. Mientras tanto, las negociaciones siguen en el Congreso sobre este tema, así como sobre el presupuesto, posiblemente llegando a un compromiso sobre un menor monto vs. los US \$3.5 billones originales**
- **La situación en China genera preocupaciones adicionales ya que además de los temores en torno a Evergrande, otro grupo inmobiliario llamado Fantasía cayó en impago por US\$205.7 millones**
- **En cuanto a datos económicos, en EE.UU. estaremos atentos a las cifras de servicios del ISM, el PMI para septiembre y la balanza comercial en agosto. Cabe señalar que los PMIs en la Eurozona resultaron ligeramente mejor a lo que apuntaban las cifras preliminares. En el frente de política monetaria, tendremos comentarios de Quarles (Consejo del Fed) y Lagarde (Presidenta del ECB)**
- **Ayer, Facebook experimentó fallas que afectaron a casi 3 mil millones de usuarios. La empresa mencionó que no hubo filtraciones de los datos de usuarios y que la falla de debió a un problema de configuración de sus redes. La empresa sigue en la mira ya que una ex-empleada testificará en el Senado estadounidense sobre las prácticas de la compañía**

Alejandro Padilla
Director General Adjunto de
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
manueljimenez@banorte.com



www.banorte.com



@Analisis_Fundam

Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
<i>Brasil</i>					
7:00	Producción industrial - ago	% a/a	--	0.0	1.2
7:00	Producción industrial* - ago	% m/m	--	-0.3	-1.3
<i>Estados Unidos</i>					
7:30	Balanza comercial* - ago	mmd	--	-70.5	-70.1
8:45	PMI servicios (Markit)* - sep (F)	índice	54.4	54.4	54.4
8:45	PMI compuesto (Markit)* - sep (F)	índice	54.5	--	54.5
9:00	ISM servicios* - sep (F)	índice	61.0	60.0	61.7
12:15	Quarles del Fed, habla sobre la transición de la tasa Libor en la Asociación de Finanzas Estructuradas				
<i>México</i>					
9:00	Reservas internacionales - 1 oct	mmd	--	--	198.2
11:30	Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes de 1, 3, 6 y 12 meses, Bono M de 10 años (May'31), Udibono de 20 años (Nov'35) y Bonos F de 1, 2 y 3 años				
14:30	Encuesta de expectativas (Citibanamex)				

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

Vistazo a los principales activos financieros

	Último	Var. diaria
<i>Indices accionarios</i>		
Futuros S&P 500	4,310.75	0.5%
Euro Stoxx 50	4,037.64	1.0%
Nikkei 225	27,822.12	-2.2%
Shanghai Composite	3,568.17	0.0%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.53	0.2%
EUR/USD	1.16	-0.2%
DXY	93.93	0.2%
<i>Commodities</i>		
WTI	78.48	1.1%
Brent	82.25	1.2%
Oro	1,756.86	-0.7%
Cobre	416.60	-1.7%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 10 años	1.49	2pb

Fuente: Bloomberg

Destinado al público inversionista en general

Mercado accionario

- **Movimientos positivos en la mayoría de los mercados accionarios ante compras de oportunidad, tras las caídas pronunciadas de la sesión previa, sobre todo en acciones de empresas tecnológicas, mientras la atención continúa en presiones inflacionarias a nivel global, la compleja situación en China con el default de Fantasía, así como en negociaciones sobre el techo de endeudamiento en EE.UU.**
- **En Asia la mayoría de las bolsas cerraron negativas. No hubo operaciones en China al continuar los días festivos de la "Semana Dorada". En Europa los mercados suben, el Eurostoxx avanza 1%. 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, Gap reportó el tráfico de pasajeros de septiembre, el cual rebasó los niveles pre-pandemia, siendo mejor a lo esperado. Por otro lado, hoy se llevará a cabo el Día del Inversionista de Amx en NY**

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- **Desempeño mixto en bonos soberanos globales observando instrumentos europeos tomar un respiro a presiones recientes si bien en Reino Unido estas continúan, mientras la curva de Treasuries extiende el empinamiento con ajustes de +1pb. Ayer los Bonos M ajustaron ~+7pb**
- **El dólar opera con ganancias ligeras encontrando pérdidas en rangos acotados para las divisas desarrolladas y un sesgo ligeramente más débil para el universo de emergentes, con PLN y HUF encabezando las pérdidas (-0.4%). El MXN se deprecia 0.2% a 20.53 por dólar**
- **Operación estable y positiva para los futuros del petróleo operando con ganancias de ~1% siguiendo la reunión de la OPEP+ ayer en donde el pacto de incremento de producción aun es limitado para el déficit de oferta global. Con ello, el WTI opera en un máximo de 7 años. Balance negativo en metales tanto preciosos como industriales**

Mercado de deuda corporativa

- **HR Ratings ratificó la calificación de Corporación Interamericana de Entretenimiento (CIE) en 'HR AA-' y modificó la perspectiva Negativa a Revisión en Proceso basado en el anuncio que continuará con el acuerdo para la venta del 51% de OCESA a Live Nation**
- **Fitch Ratings afirmó las calificaciones de Fibra Prologis en escala internacional en 'BBB' y en escala nacional en 'AAA(mex)' con perspectiva Estable considerando el perfil de su portfolio de propiedades, su posición sólida de mercado y su estrategia de crecimiento**
- **PCR Verum afirmó la calificación de Operadora de Servicios Mega en 'A/M' y '1/M' y revisó la perspectiva de largo plazo a Estable de Negativa considerando su opinión de que los indicadores de cartera vencida y castigos fueron adecuadamente contenidos**

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Indices accionarios</i>		
Dow Jones	34,002.92	-0.9%
S&P 500	4,300.46	-1.3%
Nasdaq	14,255.48	-2.1%
IPC	50,862.95	-0.4%
Ibovespa	110,393.10	-2.2%
Euro Stoxx 50	3,996.41	-1.0%
FTSE 100	7,011.01	-0.2%
CAC 40	6,477.66	-0.6%
DAX	15,036.55	-0.8%
Nikkei 225	28,444.89	-1.1%
Hang Seng	24,036.37	-2.2%
Shanghai Composite	3,568.17	0.0%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 2 años	0.28	1pb
Treasury 10 años	1.48	2pb
Cetes 28 días	4.89	9pb
TIIE 28 días	4.98	2pb
Bono M 2 años	5.98	7pb
Bono M 10 años	7.50	9pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.49	0.2%
EUR/USD	1.16	0.2%
GBP/USD	1.36	0.5%
DXY	93.78	-0.3%
<i>Commodities</i>		
WTI	77.62	2.3%
Brent	81.26	2.5%
Mezcla mexicana	73.52	2.6%
Oro	1,769.57	0.5%
Cobre	423.85	1.2%

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.

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

Estrategía de Mercados

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

Estrategía de Renta Fija y Tipo de Cambio

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