

Apertura de Mercados Financieros

6 de octubre de 2021

Principales Catalizadores de los mercados este día...

- **Mercados accionarios a la baja, rendimiento de los bonos gubernamentales al alza, mientras el dólar opera con ganancias ante preocupaciones por incrementos en los precios del gas natural y las presiones inflacionarias, mientras la UE promete medidas para prevenir que la crisis energética perjudique la recuperación económica**
- **En EE.UU. los Demócratas en el Senado intentarán una nueva votación para extender el límite del techo de endeudamiento, aunque los Republicanos han advertido que continuarán bloqueando la propuesta. Asimismo, dentro de los temas de la agenda fiscal, destacamos que Biden y los Demócratas en el Congreso se acercaron ayer a un acuerdo sobre cuánto recortarán su plan de gasto social el que podría ser más cercano a los US\$2 billones, por debajo de la propuesta original de US\$3.5 billones**
- **Por su parte, en cuanto a datos económicos en EE.UU., se publicará el reporte de empleo privado ADP, el que estimamos mostrará una creación de 480 mil plazas en septiembre (consenso 430 mil). Los mercados están especialmente atentos a este reporte esperando ver el impacto de la expiración en la totalidad de los Estados de los beneficios adicionales por desempleo y el efecto sobre la oferta de mano de obra del regreso de los niños a clases presenciales**
- **En México, el INEGI publicó la inversión de julio, con un alza mensual de 2.1% (previo: -1.8%), con avances tanto en construcción (+2.1%) como en maquinaria y equipo (+4.5%). En términos anuales se observa un avance de 15.7%, todavía con un efecto de base positivo. También se dio a conocer el consumo privado del séptimo mes del año. Éste avanzó 0.1% m/m (previo: -0.7%), impulsado por bienes nacionales (+1.8%). Esto significó un avance del consumo total de 11.9% en términos anuales**

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

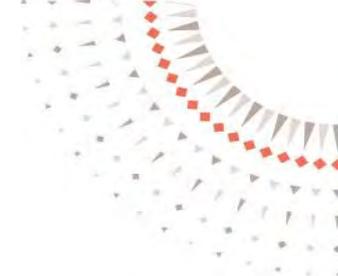
Manuel Jiménez
Director Estrategia de Mercados
manuel.jimenez@banorte.com

Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Periodo	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
<i>México</i>					
6:00	Inversión fija bruta - jul	% a/a	14.9	15.0	17.1
6:00	Inversión fija bruta* - jul	% m/m	1.5	--	-1.8
6:00	Consumo privado - jul	% a/a	--	--	19.1
6:00	Consumo privado* - jul	% m/m	--	--	-0.8
<i>Brazil</i>					
7:00	Ventas menudeo* - jul	% m/m	--	0.6	1.2
<i>Estados Unidos</i>					
7:15	Empleo ADP* - sep	miles	480	450	374

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




www.banorte.com



@Analisis_Fundam

Vistazo a los principales activos financieros

	Último	Var. diaria
<i>Indíces accionarios</i>		
Futuros S&P 500	4,285.50	-1.1%
Euro Stoxx 50	3,979.67	-2.1%
Nikkei 225	27,528.87	-1.1%
Shanghai Composite	3,568.17	0.0%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.79	1.1%
EUR/USD	1.15	-0.5%
DXY	94.36	0.4%
<i>Commodities</i>		
WTI	78.63	-0.4%
Brent	82.29	-0.3%
Oro	1,754.34	-0.3%
Cobre	415.80	-0.8%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 10 años	1.55	2pb

Fuente: Bloomberg

Mercado accionario

- Los mercados accionarios presentan desempeños negativos, afectados por las preocupaciones de que los mayores precios del petróleo y gas aumenten las presiones inflacionarias, incrementando con ello la expectativa de una pronta reducción de estímulos. De igual forma, persiste la falta de acuerdos para aumentar el techo de endeudamiento en EE.UU. Por lo pronto, el futuro del S&P 500 retrocede 1.1% respecto de su valor teórico
- En Europa el Euro Stoxx 600 baja 1.9%, con las mayores afectaciones en los sectores químico y automotriz. En Asia los retrocesos fueron más acotados, siendo que el Nikkei descendió por octava sesión consecutiva en 1.1% y China permaneció cerrado por festividades
- En el frente corporativo, Asur y Oma reportaron un tráfico mayor a lo esperado, y Volaris moderó ligeramente su ritmo de crecimiento

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- Pérdidas en tasas gubernamentales con los activos europeos ajustando +3pb. En tanto, los *Treasuries* norteamericanos se presionan 2pb en el extremo largo de la curva. A nivel local, los Bonos M cerraron ayer con presiones de 5pb, en promedio, con el nodo de 10 años en 7.61% (+10pb), alcanzando una tasa máxima desde abril de 2020
- El dólar extiende su fortalecimiento avanzando contra el espectro de divisas desarrolladas y emergentes. En el primer grupo las pérdidas son acotadas por NZD (-1.0%), mientras que en EM el peso mexicano opera como la más débil en 20.78 por dólar (-1.0%) alcanzando en el intradía niveles de 20.89
- El crudo limita el reciente *rally* ante expectativas de un nuevo incremento en los inventarios de EE.UU. señalado ayer por el API, por lo que hoy los inversionistas esperan la confirmación del dato por la EIA a las 9:30am. Balance negativo en metales, el oro cae 0.2% y el cobre pierde 1.0%

Mercado de deuda corporativa

- El día de hoy se espera la subasta de dos bonos de banca de desarrollo de Sociedad Hipotecaria Federal, SHF 21 / 21-2, por un monto de \$4,000 millones, con una opción de sobreasignación por hasta \$2,000 millones. Los bonos tendrán plazos de 3.3 y 5 años, respectivamente, y pagarán una tasa variable referenciada a TIE 28. Las calificaciones asignadas fueron de 'AAA' por parte de Fitch Ratings y HR Ratings
- S&P Global Ratings confirmó las calificaciones de las emisiones de NR Finance México de largo plazo en 'mxAA+' y de corto plazo en 'mxA-1+', basadas en la garantía incondicional e irrevocable que le otorga su casa matriz, Nissan Motor Acceptance Company LLC, cuyas calificaciones reflejan a su vez las de su casa matriz, Nissan Motor Co. Ltd. ('BBB-')

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Indices accionarios</i>		
Dow Jones	34,314.67	0.9%
S&P 500	4,345.72	1.1%
Nasdaq	14,433.83	1.3%
IPC	51,056.94	0.4%
Ibovespa	110,457.60	0.1%
Euro Stoxx 50	4,065.43	1.7%
FTSE 100	7,077.10	0.9%
CAC 40	6,576.28	1.5%
DAX	15,194.49	1.1%
Nikkei 225	27,822.12	-2.2%
Hang Seng	24,104.15	0.3%
Shanghai Composite	3,568.17	0.0%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 2 años	0.28	1pb
Treasury 10 años	1.53	5pb
Cetes 28 días	4.81	-8pb
TIE 28 días	4.99	0pb
Bono M 2 años	6.05	6pb
Bono M 10 años	7.58	8pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.57	0.4%
EUR/USD	1.16	-0.2%
GBP/USD	1.36	0.1%
DXY	93.98	0.2%
<i>Commodities</i>		
WTI	78.93	1.7%
Brent	82.56	1.6%
Mezcla mexicana	75.02	2.0%
Oro	1,760.18	-0.5%
Cobre	419.25	-1.1%

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 Financiero

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 - 2250
Victor 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.cebaldos@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
Oswaldo Brondo Menchaca	Director General Adjunto Bancas Especializadas	oswaldo.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 Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 1670 - 1899