

Apertura de Mercados Financieros

15 de octubre de 2021

Principales Catalizadores de los mercados este día...

- **Mercados accionarios y rendimiento de bonos gubernamentales positivos, con el dólar mostrando pocos cambios, asimilando reportes corporativos mejores a lo esperado y con comentarios favorables en China, lo cual compensa por temores inflacionarios globales**
- **En China, el PBoC mencionó que los riesgos derivados de Evergrande hacia el sistema financiero son controlables y con pocas probabilidades de extenderse. Así, el banco central pidió mantener el crédito al sector inmobiliario estable, incluso reduciendo restricciones para la adquisición de hipotecas y la venta de activos respaldados por estas**
- **En EE.UU., el Presidente Biden firmó la ley que incrementa el techo de endeudamiento hasta el 3 de diciembre. Tras esto, las discusiones en el frente legislativo se concentrarán nuevamente en el presupuesto**
- **En la UE se están preparando para autorizar medidas de emergencia en los distintos países para mitigar el impacto de la crisis energética. Estos incluyen apoyos para el ingreso de las personas y recortes a impuestos**
- **Sobre criptomonedas, la Comisión de Valores en EE.UU. (SEC por sus siglas en inglés) parece que autorizará un ETF de futuros de Bitcoin. Esto se suma a otras noticias positivas que han dado soporte a estos activos**
- **En cuanto a datos económicos, en EE.UU. la atención estará en el reporte de ventas minoristas (septiembre), anticipando una reducción marginal en la cifra total. También se publicará índice Empire manufacturing y la confianza de la Universidad de Michigan (octubre). En cuanto a miembros del Fed tendremos comentarios de Bullard y Williams**

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	Balanza comercial* - ago	mme	--	14.2	13.4
<i>Brasil</i>					
7:00	Actividad económica - sep	% a/a	--	4.1	5.5
7:00	Actividad económica* - sep	% a/a	--	0.1	0.6
<i>Estados Unidos</i>					
7:30	Empire manufacturing* - oct	índice	27.0	25.0	34.3
7:30	Ventas al menudeo* - sep	% m/m	-0.1	-0.2	0.7
7:30	Ex autos y gasolinás* - sep	% m/m	0.6	0.4	2.0
7:30	Grupo de control* - sep	% m/m	--	0.5	2.5
9:00	Confianza de la U. de Michigan* - oct (P)	índice	71.0	73.7	72.8
11:20	Williams del Fed, participa en un Panel sobre F				

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>Índices accionarios</i>		
Futuros S&P 500	4,444.75	0.4%
Euro Stoxx 50	4,167.51	0.4%
Nikkei 225	29,068.63	1.8%
Shanghai Composite	3,572.37	0.4%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.54	0.0%
EUR/USD	1.16	0.1%
DXY	93.94	0.0%
<i>Commodities</i>		
WTI	82.03	0.9%
Brent	84.77	0.9%
Oro	1,781.97	-0.8%
Cobre	473.35	2.2%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 10 años	1.54	3pb

Fuente: Bloomberg

Mercado accionario

- **Concluimos la semana con ganancias generalizadas en los mercados accionarios, ante el apetito por riesgo impulsado por reportes corporativos que han sorprendido favorablemente. En EE.UU. los futuros anticipan una apertura al alza con el S&P500 cotizando 0.4% por arriba de su valor teórico, aún tras la fuerte subida de ayer, siendo la mayor desde marzo**
- **En Asia observamos cierres positivos, siguiendo el sentimiento de ayer, mientras Europa avanza con los sectores de bancos, energía y minoristas siendo los que lideran el alza**
- **Tras un inicio de la temporada de reportes en EE.UU. que ha superado expectativas, contamos con el 7% de los resultados de empresas del S&P500 y se acumula un alza en las utilidades del 39.2% vs 28.3%. La tasa de sorpresas positivas se ubica en 77%, mientras esperamos para hoy 6 reportes destacando Goldman Sachs, Charles Schwab y Prologis Inc**

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- **Repunte en tasas de bonos globales siguiendo un sesgo de aplanamiento en sesiones recientes con ajustes de +2pb en promedio para instrumentos europeos, mientras en EE.UU. los Treasuries se presionan 2-3pb a partir de 10 años. Ayer los Bonos M ajustaron +3pb en la zona corta y media**
- **El USD cae por tercera sesión, observando ganancias generalizadas hoy en divisas del G10 excluyendo a CHF y JPY. En EM el balance es mixto conservando presiones en TRY (-0.3%) y con ZAR como la más fuerte (+0.7). El MXN s/c vs ayer en 20.55 y perfila una apreciación de 0.7% s/s**
- **Balance positivo en precios del petróleo (~+1%) con el Brent superando temporalmente los 85 US\$/bbl, en un ambiente donde algunas referencias de gas natural limitan su fuerte ascenso reciente, aunque donde la escasez de este último y de cabrón ha impulsado la demanda por crudo, reduciendo inventarios. Metales mixtos con precios a la baja**

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Índices accionarios</i>		
Dow Jones	34,912.56	1.6%
S&P 500	4,438.26	1.7%
Nasdaq	14,823.43	1.7%
IPC	52,140.24	0.6%
Ibovespa	113,185.50	-0.2%
Euro Stoxx 50	4,149.06	1.6%
FTSE 100	7,207.71	0.9%
CAC 40	6,685.21	1.3%
DAX	15,462.72	1.4%
Nikkei 225	28,550.93	1.5%
Hang Seng	24,962.59	0.0%
Shanghai Composite	3,558.28	-0.1%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 2 años	0.36	0pb
Treasury 10 años	1.51	-3pb
Cetes 28 días	4.85	6pb
TIEE 28 días	4.98	-1pb
Bono M 2 años	6.05	6pb
Bono M 10 años	7.43	0pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.55	0.0%
EUR/USD	1.16	0.0%
GBP/USD	1.37	0.1%
DXY	93.96	-0.1%
<i>Commodities</i>		
WTI	81.31	1.1%
Brent	84.00	1.0%
Mezcla mexicana	76.27	0.0%
Oro	1,795.87	0.2%
Cobre	463.15	2.6%

Fuente: Bloomberg

Mercado de deuda corporativa

- **Aviso de amortización total anticipada las emisiones UNFINCB 17-3 / 17-4 de Unifin Financiera para el próximo 25 de octubre de 2021. Las emisiones están respaldadas por contratos de arrendamiento puro, actualmente cuentan con un monto en circulación de \$1,093 millones y \$437 millones, respectivamente**
- **Enova anunció el pago total anticipado de los financiamientos de los parques eólicos Ventika y Ventika II por un monto total de US\$375 millones más intereses, costo de cierre de derivados y otros costos accesorios**
- **Fitch Ratings bajó las calificaciones de las emisiones PASACB 11 / 11U / 12 a 'CC(mex)vra' de 'BB(mex)vra' y de la subordinada PSBCB 12U a 'CC(mex)vra' desde 'B(mex)vra', debido a la prolongada falta de pago por parte de la Secretaría de Seguridad Pública**

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

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	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 Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 1670 - 1899