

Apertura de Mercados Financieros

19 de octubre de 2021

Principales Catalizadores de los mercados este día...

- **Mercados accionarios positivos, con el dólar y los rendimientos de los bonos gubernamentales en EE.UU. a la baja ante optimismo sobre los reportes corporativos, compensando por los temores sobre presiones inflacionarias en el mundo y desaceleración en China. Además, se observa cierta estabilización en precios del gas natural en Europa, aunque con el petróleo aumentando**
- **Las preocupaciones en el frente inflacionario continúan ante señales de una extensión en los cuellos de botella y presiones adicionales en precios de materias primas afectando a muchas empresas, reflejado en los comentarios dentro de los reportes corporativos. Así, la atención estará la política monetaria. En EE.UU. tendremos comentarios de diversos miembros del Fed, incluyendo Daly, Barkin, Bostic y Waller. En el entorno internacional, tendremos participaciones de varios miembros del ECB y BoE, mientras que el Banco de Indonesia mantuvo su tasa de referencia sin cambios, con atención a las decisiones en Hungría y China (tasas de 1 y 5 años) en el día**
- **En cuanto a datos económicos, en EE.UU. estaremos atentos a datos del sector inmobiliario de septiembre. En México, no contamos con reportes. No obstante, la Comisión de Hacienda de la Cámara de Diputados aprobó ayer la Ley de Ingresos y Miscelánea Fiscal para 2022. Con ello pasa al pleno para ser votada (fecha límite para aprobación es el 20 de octubre)**
- **Sobre el virus, se espera que la FDA apruebe refuerzos para las vacunas de manera combinada, es decir, mezclando vacunas de distintas marcas. La reapertura continúa a nivel mundial, con Alemania preparándose para retirar su estado de emergencia a finales de noviembre y otros países viendo alzas en el regreso al trabajo presencial**

Alejandro Padilla

Director General Adjunto de 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
Estados Unidos					
7:30	Inicio de construcción de viviendas** - sep	miles	--	1,615	1,615
7:30	Permisos de construcción** - sep	miles	--	1,660	1,721
10:00	Daly del Fed, da comentarios introductorios en foro de bancos regionales				
11:15	Barkin del Fed, habla en la Cámara de Comercio				
13:50	Bostic del Fed, es entrevistado sobre el desempleo en el largo plazo				
14:00	Waller del Fed, habla sobre el panorama económico				
México					
9:00	Reservas internacionales - 15 oct	mmd	--	--	198.5
11:30	Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes de 1, 3, 6 y 12 meses, Bono M de 20 años (Nov'38), Udibono de 3 años (Nov'23) y Bondes F de 1, 2 y 3 años				
China					
20:30	Decisión tasa de interés para préstamos de 1 año	%	--	3.85	3.85
20:30	Decisión tasa de interés para préstamos de 5 años	%	--	4.65	4.65

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
Índices accionarios		
Futuros S&P 500	4,499.25	0.5%
Euro Stoxx 50	4,164.91	0.3%
Nikkei 225	29,215.52	0.7%
Shanghai Composite	3,593.15	0.7%
Divisas		
USD/MXN	20.36	-0.3%
EUR/USD	1.17	0.4%
DXY	93.60	-0.4%
Commodities		
WTI	83.32	1.1%
Brent	84.94	0.7%
Oro	1,780.44	0.9%
Cobre	477.00	0.9%
Bonos soberanos		
Treasury 10 años	1.59	-1pb

Fuente: Bloomberg

Destinado al público inversionista en general

Mercado accionario

- Movimientos positivos en los mercados accionarios ante las expectativas de sólidos reportes corporativos que ayudan a contrarrestar las preocupaciones en torno a una elevada inflación y desaceleración económica a nivel global. De 14 compañías del S&P 500 que hoy reportan, 9 han dado a conocer sus resultados superando estimaciones, entre ellas BNY Mellon, Johnson & Johnson, Procter & Gamble y Philip Morris Intl. Netflix publicará sus cifras tras el cierre del mercado
- En Asia la mayoría de las bolsas cerraron positivas. En Europa los mercados suben, el Eurostoxx avanza 0.3%. Por su parte, en EE.UU. los futuros de los principales índices accionarios apuntan a una apertura positiva al incrementarse 0.5% en promedio
- En México, ayer Nemark reportó resultados muy débiles en el 3T21, reflejando un fuerte impacto en volúmenes y principalmente en rentabilidad, debido a la crisis de semiconductores. Por otro lado, hoy Amx, Fibrapl y Livepol darán a conocer sus números después del cierre

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y *commodities*

- Desempeño mixto en tasas de bonos soberanos observando presiones en Europa extenderse tras pérdidas ayer, en tanto los Treasuries moderan el aplanamiento de ayer liderado por ajustes en la parte corta y media por ~+4pb conforme el mercado ha adelantado el descuento sobre la primera alza del Fed hacia septiembre del 2022. Los Bonos M ayer ajustaron +6pb
- El dólar se debilita con todo el grupo de divisas del G10 avanzando y registrando ganancias de hasta 1% en NOK, mientras el balance en emergentes es similar con PLN encabezando (+0.8%). El USD/MXN se aprecia 0.3% a 20.36 limitando una depreciación de ayer de 0.4%
- El petróleo avanza ~1% ante el apetito por riesgo global, dólar débil y condiciones deficitarias en el mercado energético, con el WTI superando los 83 US\$/bbl, un máximo desde 2014. En tanto el Brent en 85 US\$/bbl se ubica en niveles de 2018. Metales positivos con preciosos liderando

Mercado de deuda corporativa

- Crédito Real anunció que celebró con la empresa Nuncio Accipens un contrato de transacción mediante el cual dicha empresa cedió todos sus derechos en relación con ciertas acciones de Sistema Radiópolis y de Corporativo Coral en pago de un crédito vencido por \$695 millones que representaba el 6.4% de la cartera de PyMEs México de la sociedad
- HR Ratings ratificó la calificación de HIR Casa en 'HR A+', modificando la perspectiva a Positiva de Estable y de 'HR2' para el corto plazo. El cambio de perspectiva contempla el aumento de los indicadores de rentabilidad y mayor eficiencia en los gastos administrativos
- Fitch Ratings ratificó la calificación de las emisiones MXPUCB 18 / 18U (Future Flows de Fonadín) en 'AAA(mex)' con perspectiva Estable

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
Índices accionarios		
Dow Jones	35,258.61	-0.1%
S&P 500	4,486.46	0.3%
Nasdaq	15,021.81	0.8%
IPC	52,686.02	-0.2%
Ibovespa	114,428.20	-0.2%
Euro Stoxx 50	4,151.40	-0.8%
FTSE 100	7,203.83	-0.4%
CAC 40	6,673.10	-0.8%
DAX	15,474.47	-0.7%
Nikkei 225	29,025.46	-0.1%
Hang Seng	25,409.75	0.3%
Shanghai Composite	3,568.14	-0.1%
Bonos soberanos		
Treasury 2 años	0.43	3pb
Treasury 10 años	1.60	3pb
Cetes 28 días	4.89	3pb
TIEE 28 días	4.99	0pb
Bono M 2 años	6.18	6pb
Bono M 10 años	7.49	4pb
Divisas		
USD/MXN	20.41	0.4%
EUR/USD	1.16	0.1%
GBP/USD	1.37	-0.2%
DXY	93.95	0.0%
Commodities		
WTI	82.44	0.2%
Brent	84.33	-0.6%
Mezcla mexicana	77.36	-0.3%
Oro	1,764.86	-0.2%
Cobre	472.55	-0.1%

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 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

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 Alvarez	Subdirector Análisis Bursátil	alick.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.cebillos@banorte.com	(55) 5268 - 9996
Alejandro Eric Faesi Puente	Director General Adjunto de Mercados y Ventas Inst.	alejandro.faes@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
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) 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