

# Apertura de Mercados Financieros

21 de octubre de 2021

## Principales Catalizadores de los mercados este día...

- **Mercados accionarios a la baja, dólar y rendimiento de bonos gubernamentales con pocos cambios asimilando los reportes corporativos de empresas, elevada inflación por presiones de costos en materias primas y la situación del sector inmobiliario en China**
- **Inversionistas atentos a los comentarios de Waller y Williams del Fed. En EE.UU. se publicarán las ventas de casas existentes, solicitudes de seguro por desempleo y el Philly Fed. También se dará a conocer la confianza del consumidor de octubre en la Eurozona**
- **El FDA en EE.UU. aprobó ayer por la tarde la utilización de dosis de refuerzo de las vacunas de Moderna y J&J. Pfizer/BioNTech informaron que un estudio mostró que un refuerzo de su vacuna restableció la protección contra el COVID-19, con una efectividad de 95.6%**
- **En EE.UU. continúa la negociación entre legisladores sobre el paquete de apoyo del presidente Biden ante algunas diferencias en el mismo partido Demócrata. De acuerdo con el Washington Post, el paquete podría reducirse de US\$3.5 billones a cerca de US\$2 billones**
- **Las ventas en menudeo de agosto en México sorprendieron al alza al permanecer sin cambios, en 0.0% m/m (7.2% a/a). Al interior se observó un desempeño mixto, con una fuerte caída en ropa y calzado, pero un alza importante en ventas en línea, en medio del alza en casos de COVID-19**
- **En la madrugada de hoy, la Cámara de Diputados aprobó, con 267 votos a favor, 210 en contra y 0 abstenciones, el dictamen que expide la Ley de Ingresos 2022 y se ha turnado al Senado**

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>México</i>					
6:00	Ventas al menudeo - ago	% a/a	5.6	7.1	9.9
6:00	Ventas al menudeo* - ago	% m/m	-1.2	-0.3	-0.4
<i>Turquía</i>					
6:00	Decisión política monetaria (B. Central Repúbl)	%	--	17.0	18.0
<i>Estados Unidos</i>					
7:30	Solicitudes de seguro por desempleo* - 16 oct	miles	298	300	293
7:30	Fed de Filadelfia* - oct	índice	22.0	25.0	30.7
8:00	Waller del Fed, habla sobre la economía estadounidense				
9:00	Venta de casas existentes** - sep	millones	--	6.1	5.9
20:00	Williams del Fed, habla en foro de China 40				
<i>Eurozona</i>					
9:00	Confianza del consumidor* - oct	índice	--	-5.0	-4.0

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	4,516.00	-0.3%
Euro Stoxx 50	4,160.03	-0.3%
Nikkei 225	28,708.58	-1.9%
Shanghai Composite	3,594.78	0.2%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.26	0.3%
EUR/USD	1.16	-0.1%
DXY	93.65	0.1%
<i>Commodities</i>		
WTI	82.68	-1.4%
Brent	84.76	-1.2%
Oro	1,779.81	-0.1%
Cobre	461.75	-2.5%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 10 años	1.67	1pb

Fuente: Bloomberg

Destinado al público inversionista en general

## Mercado accionario

- **Movimientos negativos en los mercados accionarios debido a preocupaciones por presiones inflacionarias y la situación del sector inmobiliario en China (crisis de Evergrande), mientras continúa la temporada de reportes de empresas que ha sido positiva. Así, en Asia la mayoría de las bolsas cerraron negativas. Por su parte, en Europa los mercados caen y en EE.UU. los futuros de los principales índices accionarios apuntan a una apertura negativa (-0.3% en promedio), después de que el Dow Jones alcanzara un nuevo máximo histórico**
- **En el frente corporativo, de 29 compañías del S&P 500 que hoy reportan, 16 han dado a conocer sus resultados superando estimaciones, entre ellas American Airlines, AT&T, Danaher, Dow Inc. y Southwest Airlines. Intel publicará sus cifras tras el cierre del mercado. Por otro lado, en México, Alfa y Alpek subieron su guía tras reportes positivos, mientras que Axtel mostró un débil desempeño en sus dos unidades de negocio. Hoy Gfnorte, Hotel, Tlevisa, Volar y Walmex darán a conocer sus números al cierre**

## Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- **Modestas presiones en tasas gubernamentales con los activos europeos ajustando +2pb. En tanto, los Treasuries norteamericanos pierden 1pb en la parte media de la curva. A nivel local, los Bonos M cerraron ayer con presiones de 4pb en el extremo largo con la referencia de 10 años cerrando en 7.49%**
- **El dólar avanza contra la mayoría de divisas desarrolladas y emergentes. En el primer grupo las pérdidas son lideradas por AUD (-0.3%), mientras que en EM TRY figura como la más débil (-2.2%) seguida por MXN operando en 20.27 por dólar (-0.3%) tras dos sesiones consecutivas de ganancias**
- **El crudo cae tras alcanzar máximos multianuales con los precios respaldados por mayor demanda ante el periodo de invierno y elevados precios en el gas natural. Desempeño negativo en metales siguiendo las preocupaciones en la recuperación económica de China. El cobre cae 2.5% y el níquel ajusta -2.9%**

## Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Índices accionarios</i>		
Dow Jones	35,609.34	0.4%
S&P 500	4,536.19	0.4%
Nasdaq	15,121.68	0.0%
IPC	52,298.20	-0.2%
Ibovespa	110,786.40	0.1%
Euro Stoxx 50	4,172.17	0.1%
FTSE 100	7,223.10	0.1%
CAC 40	6,705.61	0.5%
DAX	15,522.92	0.0%
Nikkei 225	29,255.55	0.1%
Hang Seng	26,136.02	1.4%
Shanghai Composite	3,587.00	-0.2%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 2 años	0.39	-1pb
Treasury 10 años	1.66	2pb
Cetes 28 días	4.83	0pb
TIIE 28 días	4.98	0pb
Bono M 2 años	6.23	4pb
Bono M 10 años	7.49	3pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.20	-0.2%
EUR/USD	1.17	0.2%
GBP/USD	1.38	0.2%
DXY	93.56	-0.2%
<i>Commodities</i>		
WTI	83.87	1.1%
Brent	85.82	0.9%
Mezcla mexicana	78.47	0.9%
Oro	1,782.08	0.7%
Cobre	473.45	0.7%

Fuente: Bloomberg

## Mercado de deuda corporativa

- **Fitch Ratings ratificó la calificación de las emisiones de Sicrea, SCRECB 16 / 16-2 en 'AAA(mex)vra' con perspectiva Estable, fundamentada en la estabilidad relativa en el desempeño del portafolio crediticio bursatilizado y el incremento en la mejora crediticia de los CBs promovido por la amortización acelerada**
- **PCR Verum ratificó la calificación de Grupo Elektra y sus bonos quirografarios en circulación en 'AA/M' con perspectiva Estable contemplando el buen avance mostrado en la recuperación de su rentabilidad y apalancamiento neto, esperando que ambos rubros puedan retomar los niveles previos a la pandemia en los próximos 12 meses**
- **Fibra Mty informó la renovación anticipada del contrato de arrendamiento del portafolio "Filios", que representa el 20% de sus ingresos, por tres años adicionales (vencimiento en 2031)**

## 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 Financiero**

Alejandro Padilla Santana	Director General Adjunto Análisis Económico y Financiero	alejandro.padilla@banorte.com	(55) 1103 - 4043
Raquel Vázquez Godinez	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

**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 - 1800
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 Domíquez	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