

Semana del 25 al 30 de Octubre

23 de Octubre de 2020

Equipo de Análisis Económico

Fecha	Hora	País	Dato	Periodo	Unidad	Monex	Estimado	Actual	Anterior	Relevancia
26-oct	06:00	México	IGAE	Ago	a/a		-8.1%	--	-9.8%	
	08:00	EEUU	Venta de Casas Nuevas	Sep	miles		1025k	--	101k	
27-oct	06:00	México	Balanza Comercial	Sep	mmd		3199.0m	--	615.7m	
	06:30	EEUU	Órdenes de Bienes Duraderos	Sep P	m/m		0.5%	--	0.5%	
	06:30	EEUU	Ex Transporte	Sep P	m/m		0.3%	--	0.6%	
	08:00	EEUU	Confianza del Consumidor C.Board	Oct	puntos		1016	--	1018	
	09:00	México	Reservas Internacionales	01/oct	miles USD		--	--	\$194029m	
28-oct	06:30	EEUU	Balanza comercial	Sep	mmd		-\$85.0b	--	-\$82.9b	
	17:50	Japón	Ventas Minoristas	Sep	m/m		1.1%	--	4.6%	
	17:50	Japón	Ventas Minoristas	Sep	a/a		-7.6%	--	-1.9%	
	23:00	Japón	Confianza del Consumidor	Oct	puntos		35.5	--	32.7	
--	--	Japón	Decisión de Política Monetaria BOJ	01/oct	%		--	--	-0.1%	
29-oct	02:55	Alemania	Tasa de desempleo	Oct	%		6.3%	--	6.3%	
	06:30	EEUU	Solicitudes de seguro por desempleo	01/oct	miles		780k	--	787k	
	06:30	EEUU	Producto Interno Bruto	3Q	a/a		319%	--	-314%	
	06:30	EEUU	Consumo personal	3Q	a/a		38.7%	--	-33.2%	
	06:45	UE	Decisión de Política Monetaria BCE	01/oct	%		0.0%	--	0.0%	
	07:00	Alemania	Inflación al Consumidor	Oct P	m/m		0.0%	--	-0.2%	
	07:00	Alemania	Inflación al Consumidor	Oct P	a/a		-0.3%	--	-0.2%	
	17:30	Japón	Tasa de desempleo	Sep	m/m		3.1%	--	3.0%	
	17:50	Japón	Producción Industrial	Sep P	a/a		-9.8%	--	-13.8%	
	17:50	Japón	Producción Industrial	Sep P	m/m		3.0%	--	1.0%	
	30-oct	00:30	Francia	Producto Interno Bruto	3T P	t/t		15.0%	--	-13.8%
00:30		Francia	Producto Interno Bruto	3T P	a/a		-7.3%	--	-18.9%	
01:00		Alemania	Ventas Minoristas	Sep	m/m		-0.5%	--	3.1%	
01:00		Alemania	Producto Interno Bruto	3T P	t/t		7.3%	--	-9.7%	
01:00		Alemania	Producto Interno Bruto	3T P	a/a		-5.2%	--	-113%	
01:45		Francia	Inflación al Consumidor	Oct P	m/m		0.1%	--	-0.5%	
01:45		Francia	Inflación al Consumidor	Oct P	a/a		0.1%	--	0.0%	
04:00		UE	Tasa de Desempleo	Sep	m/m		8.2%	--	8.1%	
04:00		UE	Producto Interno Bruto	3Q	t/t		9.5%	--	-118%	
04:00		UE	Inflación al Consumidor	Oct P	m/m		0.1%	--	0.1%	
04:00		UE	Inflación al Consumidor	Oct	a/a		-0.3%	--	-0.3%	
04:00		UE	Inflación Subyacente	Oct P	a/a		0.2%	--	0.2%	
06:00		México	Producto Interno Bruto	3T P	t/t		12.0%	--	-17.1%	
06:00		México	Producto Interno Bruto	3T P	a/a		-8.9%	--	-18.7%	
06:30		EEUU	Ingreso personal	Sep	m/m		0.3%	--	-2.7%	
06:30		EEUU	Gasto Personal	Sep	m/m		10%	--	10%	
06:30		EEUU	Inflación PCE	Sep	m/m		0.2%	--	0.3%	
06:30		EEUU	Inflación PCE	Sep	a/a		15%	--	14%	
08:00		EEUU	Confianza del Consumidor U. Michigan	Oct F	puntos		812	--	812	
09:00		México	Cartera de Crédito	Sep	mmp		--	--	4810b	
19:00	China	PMI Manufacturero	Oct	puntos		51.5	--	51.5		
19:00	China	PMI no Manufacturero	Oct	puntos		56.1	--	55.9		
--	--	México	Finanzas Públicas acumulado del año	Sep	mdp		--	--	-275.0b	

Semana del 18 al 23 de Octubre

Fecha	Hora	País	Dato	Periodo	Unidad	Monex	Estimado	Actual	Anterior	Relevancia
18-oct	18:50	Japón	Balanza Comercial	Sep	mmd		¥980.7b	¥675.0b	¥248.3b	
	18:50	Japón	Exportaciones	Sep	a/a		-2.4%	-4.9%	-14.8%	
	18:50	Japón	Importaciones	Sep	a/a		-21.4%	-17.2%	-20.8%	
	21:00	China	Producto Interno Bruto	3T	a/a		5.5%	4.9%	3.2%	
	21:00	China	Producto Interno Bruto	3T	t/t		3.3%	2.7%	11.5%	
	21:00	China	Producción Industrial	Sep	a/a		5.8%	6.9%	5.6%	
	21:00	China	Ventas Minoristas	Sep	a/a		1.6%	3.3%	0.5%	
	21:00	China	Inversión Fija YTD	Sep	a/a		0.9%	0.8%	-0.3%	
20-oct	07:30	EEUU	Inicio de Casas	Sep	miles		1465k	1415k	1416k	
	07:30	EEUU	Permisos de Construcción	Sep	miles		1520k	1553k	1470k	
	09:00	México	Reservas Internacionales	01/oct	miles USD		--	\$ 194029m	\$ 194026m	
	--	México	Encuesta de expectativas de Citi	--	--		--	--	--	
21-oct	01:00	Reino Unido	Inflación al Consumidor	Sep	m/m		0.5%	0.4%	-0.4%	
	01:00	Reino Unido	Inflación al Consumidor	Sep	a/a		0.6%	0.5%	0.2%	
	01:00	Reino Unido	Inflación Subyacente	Sep	a/a		1.3%	1.3%	0.9%	
	06:00	México	Tasa de desempleo	Sep	%		5.3%	5.1%	5.2%	
	13:00	EEUU	Fed Beige Book	--	--		--	--	--	
22-oct	06:00	México	Inflación al Consumidor	01/oct	q/q		0.5%	0.5%	0.0%	
	06:00	México	Inflación Subyacente	01/oct	q/q		0.2%	0.1%	0.1%	
	07:30	EEUU	Solicitudes de seguro por desempleo	01/oct	miles		870k	787k	898k	
	09:00	EEUU	Venta de Casas Existentes	Sep	miles		6.30m	6.54m	6.00m	
	18:30	Japón	Inflación al Consumidor	Sep	a/a		0.0%	0.0%	0.2%	
23-oct	02:15	Francia	PMI Manufacturero Markit	Oct P	puntos		51	51	51.2	
	02:15	Francia	PMI Servicios Markit	Oct P	puntos		47	46.5	47.5	
	02:30	Alemania	PMI Manufacturero Markit	Oct P	puntos		55	58	56.4	
	02:30	Alemania	PMI Servicios Markit	Oct P	puntos		49.4	48.9	50.6	
	03:00	UE	PMI Manufacturero Markit	Oct P	puntos		53	54.4	53.7	
	03:00	UE	PMI Servicios Markit	Oct P	puntos		47	46.2	48	
	06:00	México	Ventas Minoristas	Ago	m/m		3.4%	2.5%	5.5%	
	06:00	México	Ventas Minoristas	Ago	a/a		-9.7%	-10.8%	-12.5%	

Directorio

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Carlos A. González Tabares Director de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil T. 5231-4521 crgonzalez@monex.com.mx

ANÁLISIS ECONÓMICO

Marcos Daniel Arias Novelo Analista Económico T. 5230-0200 Ext. 4186 mdariasn@monex.com.mx

ANÁLISIS CAMBIARIO

Janneth Quiroz Zamora Subdirector de Análisis T. 5230-0200 Ext. 0669 jquirozz@monex.com.mx

Luis Miguel Orozco Campos Analista Económico T. 5230-0200 Ext. 0016 lmorozcoc@monex.com.mx

ANÁLISIS BURSÁTIL

J. Roberto Solano Pérez Coordinador de Análisis Bursátil T. 5230-0200 Ext. 4451 jrsolano@monex.com.mx

Brian Rodríguez Ontiveros Analista Bursátil T. 5230-0200 Ext. 4195 brodriguez1@monex.com.mx

ANÁLISIS DE DATOS

César Adrián Salinas Garduño Analista de Sistemas de Información T. 5230-0200 Ext. 4790 casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las sociedades que forman parte del grupo (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de la acción contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra.- Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm 5\%$ el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliados o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.