

Reporte Económico y Financiero Diario

Información relevante

Apertura de Hoy:

- El peso mexicano cotiza ligeramente por arriba de \$20.75 spot, en una sesión donde la referencia más relevante para los mercados financieros es la cifra de inflación de EUA de septiembre. El reporte inflación de hoy puede ser considerado como mixto para los mercados financieros globales. Por un lado, los precios aumentaron un poco más de lo pronosticado, con un incremento de 0.4% mensual y 5.4% anual, lo que refleja un mayor ritmo de recuperación económica y las persistentes presiones de costos que dificultan la convergencia a la baja de la tasa anual. Por otro lado, el rubro subyacente que es el que excluye bienes volátiles como energéticos y alimentos, una mejor referencia para especular sobre las expectativas de inflación para el mediano plazo, se mantuvo en 4.0% por segundo mes consecutivo, una señal de que la subida de los precios pudo haber tocado techo. En cualquier caso, la cifra justifica que la FED inicie el tapering tan pronto como en su reunión de noviembre y la reacción inicial de la moneda mexicana es negativa, depreciándose cerca de 10 centavos. Por su parte, los operadores también esperan la publicación de las minutas de la última reunión de la FED (1pm), donde la atención se enfocará en la discusión sobre el tema de la inflación, del tapering y la notable división sobre cuándo prefieren llevar a cabo la primera alza de la tasa de interés de referencia. Ayer, tres funcionarios del banco central estadounidense (incluido el vicepresidente Richard Clarida) declararon por separado que la economía de Estados Unidos ya se ha recuperado lo suficiente como para empezar a reducir el programa de compra de activos del banco central. En Washington, la Cámara de Representantes, controlada por los demócratas, aprobó ayer la legislación que eleva temporalmente el límite de endeudamiento del gobierno a 28.9 billones de dólares, aunque aplazando el plazo de impago de la deuda sólo hasta diciembre. Con ello, se evita la preocupación de que EUA entrara en mora por primera vez, pero la prórroga temporal preparó el terreno para una lucha continua entre los partidos en las siguientes semanas. Además, los mercados están atentos al arranque de la temporada de resultados corporativos en EUA correspondientes al tercer trimestre del año, con las cuentas de JP Morgan, las cuales han superado las expectativas del mercado. En China, las cifras comerciales positivas de septiembre, que mostraron que el crecimiento de las exportaciones se aceleró inesperadamente, brindan cierto alivio para los operadores que se preocupan por una desaceleración en la segunda economía más grande del mundo. Por su parte, el Fondo Monetario Internacional rebajó marginalmente su previsión de crecimiento del PIB mundial en 2021 hasta el 5.9% tras comentar que la recuperación mundial continúa, pero el impulso se ha debilitado. En México de acuerdo al IMSS en septiembre se crearon se crearon 174 mil 96 puestos. En el acumulado de enero a septiembre del presente año, la generación ha sido por 821 mil 187 puestos, y el total de afiliados se ubica ya muy cerca de los niveles previos a la pandemia. Así, por el resto del día, el tipo de cambio podría fluctuar entre los \$20.67 y \$20.85 spot (el euro entre \$1.152 y \$1.157).
- Las principales bolsas en el mundo operan con ganancias, asimilando la cifra de inflación estadounidense y al arranque de la temporada de reportes corporativos en EUA correspondientes al tercer trimestre del año.
- En EUA, la inflación ha subido hasta el 5.4% en tasa anual en septiembre, desde el 5.3% registrado en agosto, por encima de lo previsto por el mercado. En cuanto al IPC subyacente, el que excluye alimentos y energía, se ha mantenido en el 4.0%, en línea con las previsiones. Las dificultades que encuentran las cadenas de suministros, con interrupciones intermitentes; los problemas con el transporte, el aumento de los costes relacionados con las materias primas, cuyos precios están por las nubes; y el repunte incipiente de los salarios, se han trasladado al dato de septiembre.
- En China, se ha dado a conocer la balanza comercial de septiembre, que ha salido mixta. Las exportaciones han superado la previsto y han subido 28.1% mientras que las importaciones suben un 17.6%, por debajo de lo esperado y del 33.1% previo. Aunque las cifras de comercio fueron ligeramente mejores de lo esperado, a pesar de las interrupciones en los puertos chinos y las diversas restricciones de cierre que afectaron a gran parte del país en ese momento, sigue estando claro que la demanda en la economía china se ha ralentizado en los últimos meses. Sin embargo, los datos comerciales actuarán como un colchón en el resto del año en medio de los crecientes vientos en contra derivados de la desaceleración del sector inmobiliario, la escasez de energía y el riesgo de que los casos de Covid-19 pesen sobre el consumo.
- En EUA, los demócratas, que controlan la Cámara de representantes por un estrecho margen, mantuvieron la disciplina de partido para aprobar el feñido aumento del límite de la deuda de 480 mil millones de dólares por 219-206. En la votación todos los demócratas votaron a favor y todos los republicanos en contra. Se espera que el presidente Joe Biden convierta la medida en ley antes del 18 de octubre, fecha en la que el Departamento del Tesoro ha calculado que no podrá seguir pagando la deuda del país sin la intervención del Congreso. La disputa entre las partes tiene aún que resolverse en las próximas semanas. Los republicanos insisten en que los demócratas deben actuar solos para abordar el límite de la deuda mediante un proceso conocido como reconciliación presupuestaria. Por su parte, los demócratas señalan que la situación es de responsabilidad bipartidista
- Las minutas de la FED vendrían a confirmar la intención del comité de política monetaria de iniciar el tapering tan pronto como en su reunión de noviembre. Además, los inversionistas buscarán pistas en la discusión al interior del organismo sobre las intenciones relacionadas a cuándo piensan que debería darse el primer incremento de su tasa de fondeo. Recordar, que en el último encuentro de la FED, hubo una división completa entre los funcionarios a favor de subirla en 2022 y aquellos que sugieren esperar hasta 2023.
- El precio internacional del petróleo (WTI) retrocede a 80 dólares por barril, después de que el presidente de Rusia volviera a declarar que su país está listo para cubrir la demanda de gas natural a Europa y porque la OPEP revisó a la baja la demanda de crudo para el mediano y largo plazo.

Calendario de Indicadores Económicos (del 11 al 15 de octubre de 2021)

	Hora	Pais/ Zona	Indicador	Periodo	Información Reportada	Estimación Consenso Bloomberg	Dato Anterior
	12-oct	04:00	Alem	Confianza del Inversionista (Zew, Percepción Económica)	Oct	22.30	23.50
	12-oct	04:00	Alem	Confianza del Inversionista (Zew, Situación Actual)	Oct	21.60	28.00
	12-oct	06:00	Mex	Producción Industrial (Var % anual)	Ago	5.50	4.10
	13-oct		China	Exportaciones (Var. % anual)	Sep	28.10	21.50
	13-oct	04:00	Euro	Producción Industrial (Var % mensual)	Ago	-1.60	-1.70
	13-oct	07:30	EUA	Inflación (Var % mensual)	Sep	0.40	0.30
	13-oct	07:30	EUA	Inflación (Var % anual)	Sep	5.40	5.30
	13-oct	13:00	EUA	Minutas de la Reunión de Política Monetaria de la FED	Sep	-	-
	13-oct	23:30	Japón	Producción Industrial (Var % mensual)	Ago	-3.20	-3.20
	14-oct	07:30	EUA	Solicitudes iniciales de subsidio por desempleo (miles)	09-oct	320.00	326.00
	14-oct	07:30	EUA	Precios al Productor (Var. % mensual)	Sep	0.60	0.70
	14-oct	09:00	Mex	Minutas de la última reunión de política monetaria, Banxico	Sep	-	-
	14-oct	10:00	EUA	Cambio en Inventarios de petróleo (millones de barriles)	08-oct	-	2.35
	15-oct	07:30	EUA	Índice Manufacturero Nueva York (Empire, puntos)	Oct	25.00	34.30
	15-oct	07:30	EUA	Ventas al menudeo (Var. % mensual)	Sep	-0.20	0.70
	15-oct	07:30	EUA	Sentimiento del Consumidor (Univ. Michigan, prelim., pto.)	Oct	71.40	72.80

Nota: Las cifras económicas de EUA son desestacionalizadas.
En gris (sombreado) aparecen los indicadores que podrían tener mayor impacto sobre los mercados financieros

MERCADO DE DIVISAS

	Cierre	Variación %				Cierre 2020
		Diaria	1 Mes	En el año	En 12 meses	
Pesos por divisa						
Dólar Fix	20.78	-0.1	4.6	4.4	-2.1	19.95
Dólar Spot EUA	20.78	-0.4	4.5	4.3	-2.0	19.90
Euro Spot	23.96	-0.6	2.0	-1.4	-4.4	24.24
Libra Spot	28.23	-0.5	2.5	3.8	1.9	27.17
Dólar Canadiense Spot	16.67	-0.3	6.3	6.6	3.1	15.60
Yen Spot	0.18	-0.5	1.1	-5.2	-9.0	0.19
Franco Suizo Spot	22.32	-0.8	3.0	-0.6	-4.3	22.44
Dólar por Euro	1.1530	-0.2	-2.4	-5.6	-2.4	1.2213
Yen por dólar	113.61	0.3	3.3	10.0	7.9	103.24
Forwards tipo de cambio						
	1 m.	3 m.	6 m.	12 m.		
pesos/usd	20.90	21.08	21.39	22.03		

Nota: Signo (+) = depreciación de la moneda. Signo (-) = apreciación de la moneda.

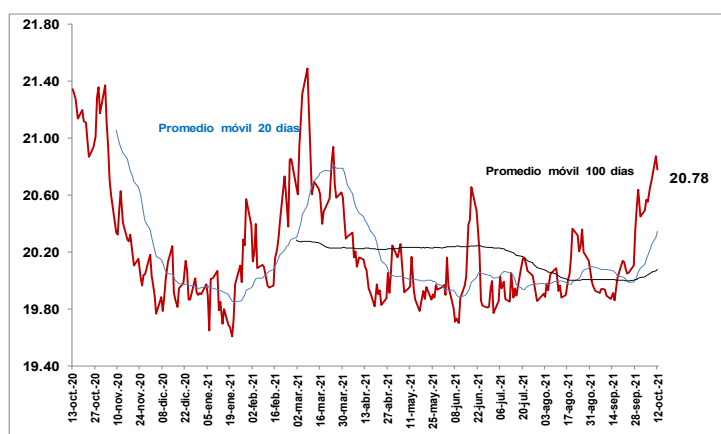
Spot: operaciones al mayoreo a la venta. Fuente: Reuters

Evolución de monedas vs. dólar estadounidense

	Var % diaria	Var % en el año
Rublo ruso	0.17	-2.94
Yuan chino	-0.02	-1.20
Nuevo dólar taiwanés	0.30	0.24
Libra esterlina	0.05	0.60
Rupia indonesia	0.07	1.20
Rand sudafricano	-0.58	1.94
Rupia hindú	0.21	3.35
Peso mexicano	-0.45	4.34
Dólar australiano	0.01	4.47
Euro	0.19	5.62
Zloty polaco	-0.03	6.43
Real brasileño	0.54	6.64
Peso colombiano	-1.15	8.61
Yen japonés	0.26	10.03
Won coreano	0.34	10.34
Peso chileno	-0.26	15.81
Peso argentino	0.15	17.77

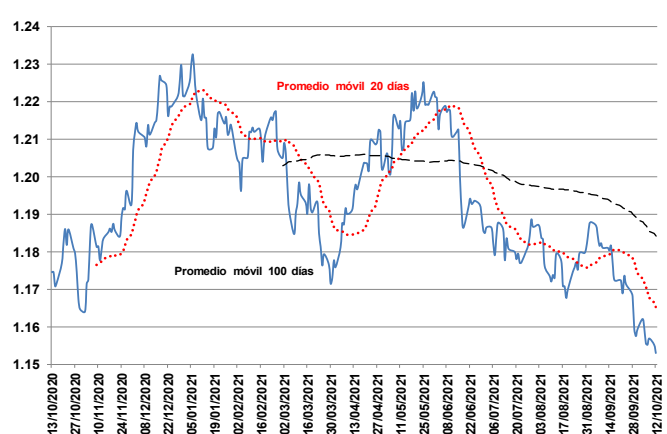
Monedas ordenadas por rendimiento acumulado en el año.

Tipo de Cambio Spot en un año (pesos por dólar)



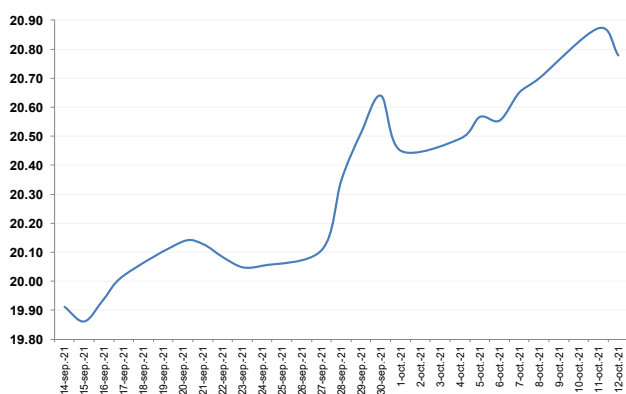
Fuente Reuters

Tipo de Cambio Spot en un año (dólares por euro)



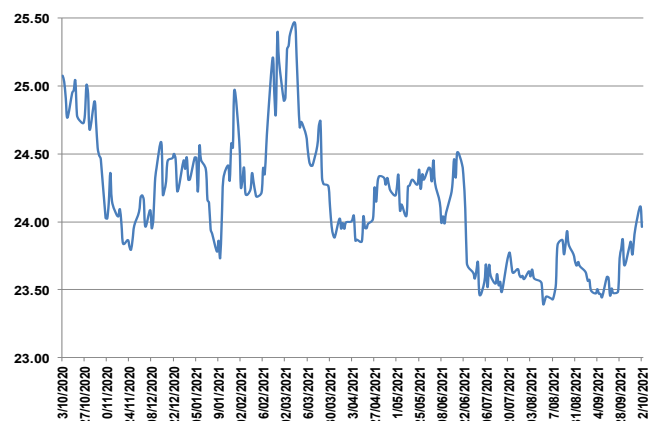
Fuente Reuters

Pesos por dólar en un mes



Fuente Reuters

Pesos por euro en un año



Fuente Reuters

TASAS DE INTERÉS NACIONALES (%)

	Tasa actual	Tasa anterior	Prom. 2021	2020	
				prom.	cierre
Tasas Nacionales					
Tasa Objetivo Banxico	4.500	4.500	4.181	5.46	4.25
Fondeo Bancario*	4.250	4.660	4.222	5.52	4.40
Cetes 28 días	4.820	4.800	4.264	5.35	4.27
Cetes 91 días	5.160	5.160	4.396	5.33	4.33
Cetes 182 días	5.380	5.380	4.595	5.27	4.29
Cetes 364 días	5.770	5.800	4.901	5.26	4.28
TIIE 28	4.965	4.752	4.444	5.72	4.48
TIIE 91	4.998	4.819	4.451	5.66	4.46
Bonos de tasa fija					
3 años	5.92	5.94	5.02	5.30	4.40
5 años	6.56	6.58	5.57	5.46	4.55
10 años	7.39	7.38	6.53	6.18	5.30
20 años	7.83	7.86	7.25	6.96	6.29
30 años	7.92	7.97	7.44	7.17	6.59
UDIS (pesos)	-	-	-	6.28	6.40
Udibonos 30 años	3.26	3.26	3.28	3.28	3.26
UMS 2029 (dolares)	-	-	-	3.76	3.25

RIESGO PAÍS (medido por spread de CDS* soberano, puntos base)

	Valor actual	Valor Previo	Minimo en 12 meses	Maximo en 12 meses	2020	
					Cierre	Prom.
Colombia	115	115	84	147	93	141
México	93	93	80	146	84	142
Brasil	190	190	142	245	147	208
Francia	13	13	13	16	16	16
Italia	77	77	77	125	114	147
España	28	28	28	54	51	63
Irlanda	20	20	20	20	20	32
Portugal	42	42	42	48	42	79

*Credit Default Sw ap de deuda soberana a 5 años. Fuente: Reuters

TASAS DE INTERÉS EN EU (%)

	Tasa actual	Tasa anterior	Prom. 2021	2020	
				prom.	cierre
Fondos Federales E.U.	0.25	0.25	0.25	0.55	0.25
T-Bill 3 meses	0.04	0.04	0.04	0.37	0.08
5 años	0.93	0.99	0.75	0.53	0.36
10 años	1.46	1.53	1.41	0.88	0.91
30 años	2.03	2.09	2.09	1.55	1.64
Libor 3 meses	0.08	0.08	0.10	0.52	0.14
Libor 12 meses	0.24	0.24	0.27	0.66	0.24
Tasa PRIME	3.25	3.25	4.45	4.45	3.25

BONOS GUBERNAMENTALES, mercado secundario (%)

	Tasa actual	Tasa anterior	Prom. 2021	2020	
				prom.	cierre
MBONO Jun-2022	5.61	5.61	4.83	5.19	4.27
MBONO Dic-2024	6.59	6.61	5.61	5.54	4.58
MBONO Jun-2027	7.10	7.17	6.13	5.95	5.01
MBONO May-2031	7.39	7.38	6.60	6.38	5.56
MBONO Nov-2038	7.83	7.86	7.25	6.96	6.29

MERCADO DE BONOS A 10 AÑOS (%)

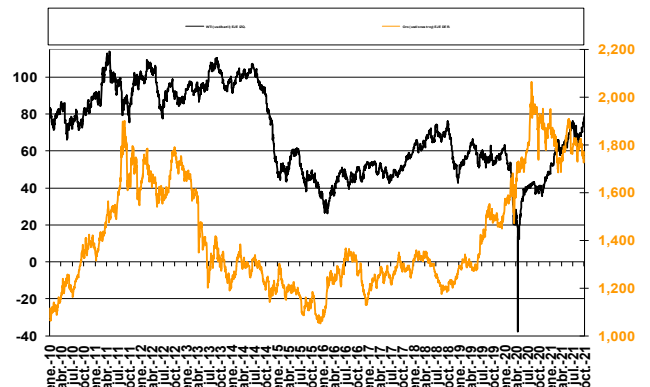
	Actual	Previo	Cierre 2020	Cierre 2020		
				México	Chile	Cierre 2020
EUA	1.40	1.46	0.87	7.39	7.38	5.30
Zona Euro	-0.22	-0.20	-0.58	7.05	7.13	4.78
Japon	0.00	0.01	0.01	11.02	11.17	6.52
Reino Unido	1.00	1.02	0.20	0.33	0.37	0.06
Italia	0.82	0.86	0.52	0.84	0.85	0.63
España	0.432	0.461	0.06	2.87	2.87	3.20

Fuente: Reuters y ABM. Mercado Secundario

3. Commodities

	Variación %		Precio actual	Prom. 2021	2020	
	Diaria	Acum en 2021			Prom.	Cierre
Índice General de Commodities*	0.2	29.3	100.93	89.9	69.9	78
WTI (usd/barril)	1.1	56.4	75.88	65.0	39.7	48.5
Mezcla Mexicana (usd/barril)	0.0	51.1	71.25	62.2	35.8	47.2
Oro (usd/onza troy)	0.2	(7.2)	1,760.36	1,798	1,770	1,896.5
Plata (usd/onza troy)	1.4	(14.6)	22.52	25.6	20.5	26.4
Cobre (usd/kg)	2.4	19.0	4.19	4.2	2.8	3.5
Índice Agrícola	0.4	17.1	1,855.9	1,750.8	1,299.5	1,585
Maiz (usd/bushel)	0.9	11.9	5.42	5.8	3.6	4.8

*Índice compuesto por precios de 26 commodities de energéticos, metales y agropecuarios. Fuente: Reuters, USDA, UBS Investment Bank.



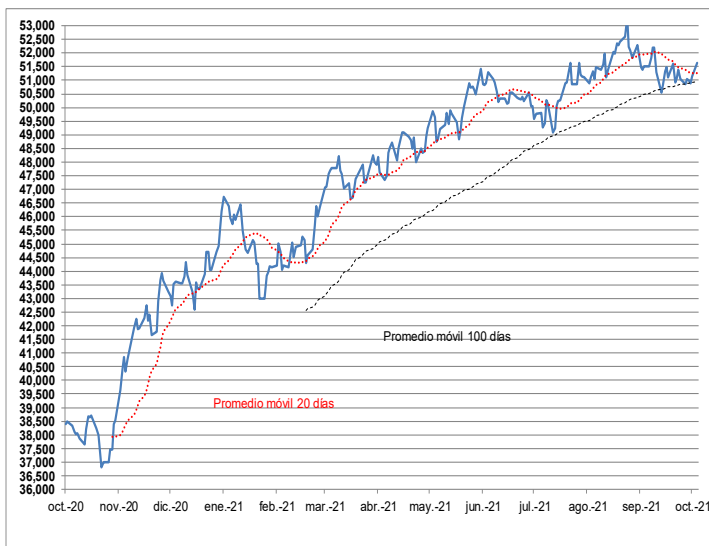
1/ Con información al cierre del martes 12 de octubre de 2021

MERCADOS ACCIONARIOS

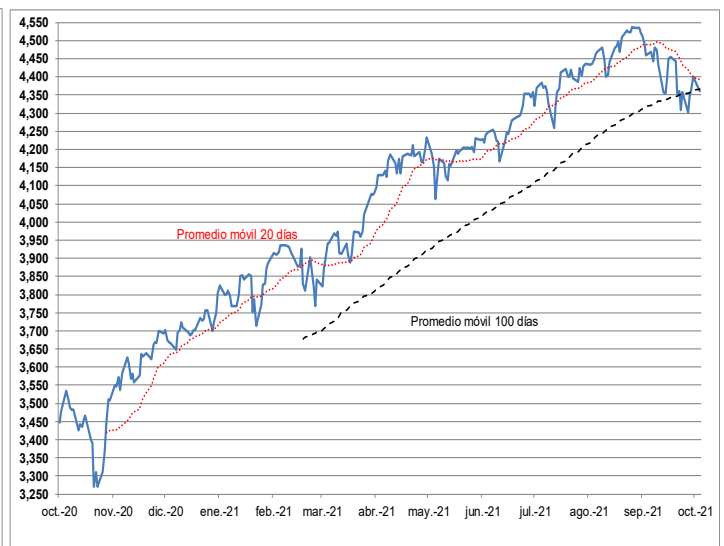
	Índice (Unidades)	Variación %:				RSI del Precio* (9 días)	Precio / Utilidade s	Precio / Valor en Libros	Mcap USD
		diaria	1 Mes	En el año	En 12 meses				
IPyC (Mex)	51,835.88	0.37	0.61	17.63	35.19	58.21	2.31	18.08	7.50
Dow Jones (EU)	34,378.34	-0.34	-0.66	12.32	19.21	49.62	4.84	20.66	15.37
S&P 500 (EU)	4,350.65	-0.24	-2.42	15.83	23.10	45.22	4.56	26.05	16.92
Bovespa (Brasil)	112,180.50	-0.58	-1.84	-5.74	15.08	49.67	1.93	8.65	5.60
Dax (Alemania)	15,146.87	-0.34	-2.97	10.41	15.29	44.76	1.92	18.21	9.46
FTSE 100 (Reino Unido)	7,130.23	-0.23	1.44	10.37	18.81	60.63	1.84	19.72	9.36
CAC40 (Francia)	6,548.11	-0.34	-1.74	17.95	31.51	49.61	1.88	22.28	11.31
Nikkei 225 (Japón)	28,230.61	-0.94	-7.28	2.87	19.61	40.16	1.92	16.45	8.77
SSE Composite (China)	3,546.94	-1.25	-4.53	2.13	5.57	39.23	1.67	15.14	13.73

Fuente: Reuters. *Índice de Fortaleza Relativa (Relative Strength Index) que oscila en una escala entre 0 y 100.
Una lectura entre 70 y 80 alerta sobre una condición de sobrecompra que implicaría que se aproxima a una corrección a la baja.
Lecturas entre 30 y 20 se consideran condiciones de sobreventa y alertan de una inminente corrección al alza.

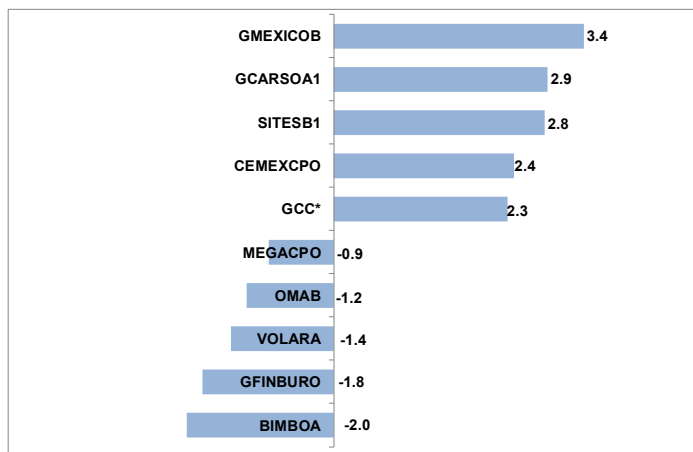
IPyC (Unidades)



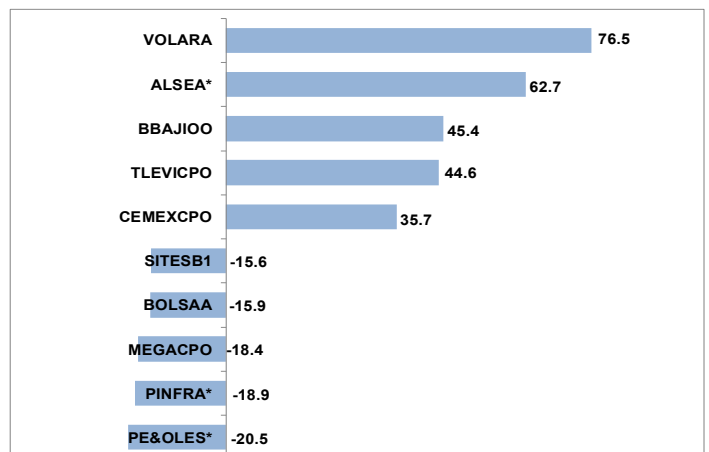
S&P's 500 (Unidades)



Acciones con principales ganancias y pérdidas en el día



Acciones con principales ganancias y pérdidas en el año



1/ Con información al cierre del martes 12 de octubre de 2021

INFLACIÓN DE SEPTIEMBRE DE 2021 (var. %)

	Mensual	Acum.	Annual	Annual (Ago '21)		Mensual	Acum.	Annual	Annual (Ago '21)
INPC	0.62	4.88	6.00	5.59					
Subyacente	0.46	4.19	4.92	4.78	No Subyacente	1.10	7.00	9.37	8.14
Mercancías	0.68	5.46	6.26	5.99	Agropecuarios	1.38	10.70	10.41	8.95
Servicios	0.21	2.70	3.43	3.43	Energét Y Tarif. Gob.	0.87	4.20	8.55	7.50

Fuente: INEGI.

PRODUCTO INTERNO BRUTO (var. % real anual)

Por actividades	II-21					Por componentes					
	I-21	IV-20	2021	2020		I-21	IV-20	III-20	Ene-dic 2020	2019	
PIB	19.6	-3.6	-4.5	6.9	-8.3	Consumo Privado	-4.2	-7.3	-12.8	-10.5	0.4
Primarias	6.7	2.3	1.3	4.5	-0.5	Gesto Gubernamental	-0.7	1.6	2.5	2.3	-1.3
Secundarias	27.9	-2.6	-3.3	10.5	-9.9	Inversión Privada	-4.9	-12.9	-18.0	-18.3	-4.7
Terciarias	17.1	-4.0	-5.0	5.7	-7.7	Exportaciones	4.3	3.7	-2.7	-7.3	1.5
						Importaciones	-1.0	-6.6	-18.5	-14.6	-0.7

Fuente: INEGI. Base 2013

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y EMPLEO (mensuales)

	Variación % real anual				Creación/pérdida neta de empleos				
	ago.-21	jul.-21	ene-ago 2021	2020	may.-21	abr.-21	ene-may 2021	2020	
IGAE		7.7		-8.2	Total de Trabajadores (miles)**	38.96	44.77	335712.00	-647.71
Actividades Primarias		-1.1		2.7	Permanentes (miles)	52.22	51.19	240.82	-560.47
Actividad Industrial	5.2	8.0	9.8	-10.8	Eventuales Urbanos (miles)	25.68	12.73	116.54	-94.64
Ind. Manufactureras	6.1	7.0	13.2	-10.2	Tasa de desempleo	4.00%	4.70%	3.80%	2.91%
Actividades Terciarias		8.4		-7.7	**Trabajadores permanentes y Eventuales Urbanos aliados en el IMSS				
Ventas al menudeo		17.4		-9.6	Fuente: IMSS				

Fuente: INEGI. Desestacionalizados

SECTOR EXTERNO

	Variación % anual					Variación % anual				
	jul.-21	jun.-21	ene-jul 2021	2020		jul.-21	jun.-21	ene-jul 2021	2020	
Exportaciones	15.2	29.1	26.9	-9.3	Importaciones	50.6	52.3	33.2	-1.9	
Petroleras	104.6	103.8	64.8	-32.6	Consumo	63.7	101.1	33.9	-3.1	
No Petroleras	11.5	26.1	25.2	-8.0	Bienes Intermedios	51.4	49.8	34.7	-0.8	
Manufactureras	10.7	26.7	26.0	-8.9	Bienes de Capital	27.4	24.3	19.2	-8.9	
Automotriz	-9.7	37.9	36.7	-16.8	Balanza Comercial (md)	-4,062.9	762.0	-2,968.1	34,476.4	
		Variación % anual					Saldo al fin del periodo (mmd)			
		2020*	2019	2018			2020	2019	2018	2017
Ingresos por Remesas (var %)		11.4	7.0	11.2	Reservas Internacionales		195.67	180.7	174.5	172.8
Ingresos por Turismo Internacional (var %)		-55.8	9.1	5.6						
Inversión Extranjera Directa (mmd)		-9.9	33.7	34.8						

Fuente: INEGI y Banco de México

EXPECTATIVAS ECONÓMICAS CIBanco

	2020	2021
PIB México (var. % real anual)	-8.30	6.20
Inflación (var. % anual)	3.15	5.90
Cetes 28 (cierre)	4.50	4,75
Tipo de Cambio (pesos por dólar, cierre)	19.90	20.50
PIB Estados Unidos (var. % real anual)	-2.80	4.40

Nota: Series desestacionalizadas

1/ Variación % trimestral, anualizada. 2/ Variación % mensual. 3/ Variación anual

4/ Michigan Consumer Confidence Sentiment

Fuente: Bureau of Economic Analysis. Bloomberg

INDICADORES ECONÓMICOS DE ESTADOS UNIDOS

	2T. '21	1T. '21	4T. '20	2020
PIB ^{1/}	6.5	6.3	4.3	-3.5
	sep 21	ago 21	dic 20	dic 19
Precios al consumidor ^{2/}	0.4	0.3	0.4	0.1
Precios al consumidor ^{3/}	5.4	5.3	1.4	2.3
Producción Industrial ^{2/}		0.4	1.0	-0.4
Producción Industrial ^{3/}		6.0	-3.4	-1.0
Tasa de desempleo	4.8	5.2	6.7	3.6
Empleo generado (miles)	194	366	-306	152
	ago-21	jul-21	2020	2019
Confianza del consumidor ^{4/}	70.3	81.2	80.7	99.3

Dirección de Análisis Económico y Bursátil

Paseo de las Palmas N° 215, Piso 2, Col. Lomas de Chapultepec, C.P. 11000, México D.F.

Analistas Responsables:

James Salazar Salinas
Subdirector de Análisis Económico
jasalazar@cibanco.com
1103 1103 Ext. 5699

Jesús Antonio Díaz Garduño
Analista Junior
jdiaz@cibanco.com
1103 1103 Ext. 5609

Jorge Gordillo Arias
Director de Análisis Económico y Bursátil
jgordillo@cibanco.com
1103 1103 Ext. 5693

Información Importante:

El presente documento y correo electrónico es elaborado para todo tipo de cliente y sólo tiene propósitos informativos. Considera comentarios, declaraciones, información histórica y estimaciones económicas y financieras que reflejan sólo la opinión de la Dirección de Análisis Económico de CIBanco y CI Casa de Bolsa.

CIBanco y CI Casa de Bolsa no asumen compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido del presente documento y correo electrónico. Además, su contenido no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, tienen la finalidad de proporcionar a todos los clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso. Ningún analista de la Dirección de Análisis Económico percibió una compensación de personas distintas a "CIBanco y CI Casa de Bolsa" o de alguna otra entidad o institución que forma parte del mismo Grupo Empresarial que "CIBanco y CI Casa de Bolsa".