

# Inversiones AM: Evergrande se compromete a pagar, la atención se centra en la Fed

## Catalizadores de Mercado

Las bolsas globales inician la sesión en terreno positivo, luego de que Evergrande anunció un acuerdo con acreedores para el pago de uno de sus bonos denominados en yuanes. Además, después de dos días de asueto, el Banco Central de China inició la semana con una inyección de 25 mil millones de dólares para frenar la volatilidad en los mercados locales.

El optimismo entre los inversionistas globales se vio reforzado, luego de que JP Morgan y Bank of America aclararon que no tienen exposición a Evergrande, lo que disminuye la posibilidad de contagio al sistema financiero internacional ante un eventual incumplimiento por parte de la inmobiliaria.

Finalmente, los inversionistas globales centran su atención en la decisión política de la Reserva Federal. Entre los factores a monitorear se encuentran los planes para reducir la liquidez y la expectativa de tasa de referencia para 2022 y 2023 por parte de los miembros del Comité. A las 2 pm, el presidente Jerome Powell dará una conferencia de prensa.

Septiembre 22, 2021

**Alejandro Fuentes**

lfuentes@actinver.com.mx  
Ext. 6762

**Enrique Mendoza**

emendoza@actinver.com.mx  
Ext. 1693

**Lilian Ochoa**

lochoag@actinver.com.mx  
Ext. 792687

**Ramón de la Rosa**

jdelarosa@actinver.com.mx  
Ext. 1117

## Mercados Financieros

		Consenso 2021	Último	Var. Diaria	Acum. 2021
<b>Bolsas</b>			pts	%var.	%var.
EE.UU.	Futuros S&P500	4,335	4,354	0.51%*	15.92%
EE.UU.	Futuros NASDAQ	-	14,746	0.30%*	14.42%
México	MEXBOL	-	50,828	0.53%	15.34%
<b>Divisas</b>			pts	%var.	%var.
EE.UU.	DXY	91.50	93.19	-0.03%	3.61%
México	USD/MXN	20.00	20.08	-0.30%	0.88%
Europa	EUR/USD	1.18	1.17	0.08%	-3.94%
<b>Tasas de 10 años (moneda local)</b>			%	var. p.b.	var. p.b.
EE.UU.	USD 10Y	1.64	1.34	0.01	0.42
México	MXN 10Y	6.83	7.13	0.00	1.58
<b>Materias Primas</b>				%var.	%var.
	Oro	1,800	1,775	-0.21%	-6.89%
	Plata	25.75	22.71	0.45%	-14.58%
	Petróleo	68.00	71.59	1.46%	47.55%
	Mezcla Mex.**	62.20	66.99	0.59%	42.05%

\* Futuros, \*\*Precio rezagado un día

Fuente: Datos de Investing y consenso de Bloomberg (10/09/2021).

## Eventos de la semana:

**Datos US:** Decisión de la Fed (22-sep), PMI (1q-Sep), Peticiones por desempleo.

**Dividendo US:** AVGO, SER.

**Reportes Trimestrales US:** FDX, COST, NKE.

**Datos MX:** Inflación (1q-Sep), Ventas Minoristas (Jul).

**Dividendo MX:** AC, PINFRA, ORBIA, SER, GAP, ASUR

## Divisas, Renta Fija y Materias Primas

- El dólar se mantiene estable frente a la mayoría de las divisas y el tipo de cambio se ubica en 20.08 pesos por dólar. Niveles claves para la moneda nacional: soportes (zona de compra) en 20.11/20.00 y resistencias (zona de venta) en 20.20/20.40 pesos por dólar.
- La tasa gubernamental de diez años en EEUU llega a 1.34% y la de México a 7.13%. El incremento en tasas de largo plazo se explica, en parte, ante el incremento en la expectativa de que la Reserva Federal mantendrá las medidas de liquidez a lo largo de 2021.
- El petróleo cotiza en 71.59 dólares por barril, tras la caída semanal en más de 6 millones de barriles en los inventarios de EEUU.

## Bolsas Globales

- La bolsa en China cierra positiva (+0.40%) y las bolsas europeas presentan un desempeño positivo (+0.78%).
- Los futuros del DJI presentan tendencia positiva con avances de 0.57%, los del S&P 500 de 0.51% y los del Nasdaq de 0.30%. Niveles claves para el S&P 500: soportes (zona de compra) en 4,305/4,230 y resistencias (zona de venta) en 4,365/4,435 puntos.

**JNJ (Jhonson & Johnson).** El precio de las acciones de J&J subió poco más de 1% luego de que anunciara que un refuerzo a su vacuna de Covid 19 tiene 94% de efectividad cuando se administra 2 meses después de la primera dosis. Desde el máximo que tocó el 20 de agosto, el precio ha retrocedido 10%, siguiendo la tendencia de otras empresas del sector.

**FDX (Fedex).** Reportó resultados trimestrales que fueron ligeramente superiores al estimado del mercado en el rubro de ventas, pero que se quedaron cortos en utilidad. La empresa redujo la guía de estimado de utilidad para el año fiscal 2022. Esto obedece a un importante incremento en los costos derivados de un complicado mercado laboral y un decremento en el volumen de envíos. El mercado reaccionó de manera negativa al reporte, incrementando la caída que ya rebasa -23% desde la primera semana de junio.

## Bolsa Local

- Niveles claves para el IPC: soportes (zona de compra) en 50,400/49,200 y resistencias (zona de venta) en 51,260/51,750 puntos.
- **Bienes Raíces En México Con Impacto Limitado Por El “Efecto Evergrande”.** El inminente incumplimiento de Evergrande ha afectado el desempeño de los mercados financieros en días recientes, al tiempo que ha levantado preocupaciones en torno al posible efecto que ello podría suponer sobre el sector de bienes raíces en México. En ese sentido vale la pena notar que, de acuerdo con el último informe anual de Evergrande, el desarrollador chino tenía presencia únicamente en China continental, Taiwán y las islas al sur de China. Dicho lo anterior, prevemos un contagio limitado hacia emisores del sector en México, al menos desde el punto de vista fundamental, recordando que las FIBRAs y empresas bajo cobertura tienen presencia únicamente local, por lo que consideramos están “blindadas” contra dicho efecto. No obstante, reconocemos que el sentimiento del mercado hacia el sector de bienes raíces podría verse impactado por dichas preocupaciones e incluso reflejarse en algo de volatilidad. Lo anterior, especialmente hacia empresas con estructuras de capital debilitadas por el impacto de la pandemia. En este contexto, **reiteramos nuestra postura optimista en títulos con atractivas valuaciones, sólidos balances y perspectivas de recuperación como FUNO y FIBRAMQ, que forman parte de nuestras favoritas.**

**Economía MX.** La encuesta Citibanamex mostró una ligera reducción en la expectativa de crecimiento de la economía nacional de 6.2% a 6.1%. El consenso para la inflación incrementó de 6.00% a 6.10% y el del tipo de cambio de 20.24 a 20.25 pesos. En este entorno, los analistas esperamos un incremento de 25 puntos base en la tasa de referencia el próximo 30 de septiembre y que ésta termine el año en 5.00%.

	Expectativas para 2021		
	Encuesta anterior	Encuesta actual	Actinver
<b>PIB</b>	6.2%	6.1%	6.2%
<b>Inflación</b>	6.00%	6.10%	6.30%
<b>USDMXN</b>	20.24	20.25	20.15
<b>Tasa de Referencia</b>	5.13%	5.00%	5.00%