

# Clima de Apertura:

## BRILLANTE

Mayo 07

### Económico

Alejandro J. Saldaña B. [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com) | Ángel I. I. Huerta M. [ahuerta@vepormas.com](mailto:ahuerta@vepormas.com)

**Optimismo comercial.** La expectativa de que se reduzcan las tensiones comerciales entre EEUU y China, ante reportes de que se reúnan negociadores de ambos países la siguiente semana, junto con un sorpresivo aumento en las exportaciones de China durante abril, impulsan el precio de materias primas, como el petróleo (11.1% WTI, 6.9% Brent) y el cobre (+1.3%), y el desempeño de algunas divisas emergentes contra el dólar (rand sudafricano +1.0%, yuan chino +0.2%).

**Datos empleo EEUU menos negativos.** Las solicitudes por seguro de desempleo subieron 3.2 millones semana a semana vs. 3.8 millones anterior; pese a lo elevado de la cifra, hila cinco semanas en desaceleración. Pese a ello y previo al dato de nóminas no agrícolas de mañana, el rendimiento del *treasury* a 10 años baja 1.6 pb.

**BoE abre puerta a más estímulos.** La libra esterlina retrocede 0.1% contra el dólar y el rendimiento del bono a 10 años sube 1.7 pb. después de que el Banco de Inglaterra mantuviera la tasa de interés en 0.1%, pero señalara que pudiera implementar más estímulos monetarios.

**Inflación MX abril se modera.** Inegi reportó problemas en el levantamiento de precios por la pandemia. El dato de abril se moderó respecto a marzo (2.15% a/a vs. 3.25%) por la caída en precios de energéticos y algunas distorsiones en servicios relacionados al turismo. La inflación subyacente se mantiene por encima de la general, en 3.50% a/a. El USDMXN baja a \$24.18 (-20 cts.), en línea con el alza en el precio del petróleo y otras divisas emergentes

### Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
15:00	Presidente Fed Philadelphia - P. Harker (EEUU)	★

### Notas de Interés:

- **Econorumbo:** Calendario Mayo 2020. [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** PIB1T20 MX: Inicio del declive [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Fed refuerza mensaje: apoyo a economía. [Ver Nota](#)

### Bursátil

Eduardo López [elopezp@vepormas.com](mailto:elopezp@vepormas.com) | Alejandra Vargas [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com) | Marisol Huerta [mhuerta@vepormas.com](mailto:mhuerta@vepormas.com)

**Atentos a datos de empleo.** Los futuros de los mercados estadounidenses presentan un comportamiento positivo, en un entorno de alza en los precios del petróleo, y validando el dato de solicitudes por desempleo que alcanzó un número de 3.2 millones, en la semana que término al 2 de mayo; una cifra por arriba de lo esperado. Lo anterior será la antesala al dato desempleo en abril que se dará a conocer este viernes, donde se espera un alza a 16.6% frente al 4.4% del mes previo. Los inversionistas están pendientes de las amenazas del presidente Donald Trump de poner fin al acuerdo comercial Fase Uno que había establecido con China a principio de año. Los datos revelan que las compras de China han estado por debajo de lo acordado, mostrando a abril un salto en exportaciones y una disminución en las importaciones. Las autoridades de comercios de China señalan que esto es resultado del brote de coronavirus. En Europa el Banco de Inglaterra dejó las tasas de interés sin cambio y señaló que puede ampliar el estímulo monetario el siguiente mes. En la parte corporativa hoy se espera el reporte de 35 emisoras del S&P dentro de las que destacan Uber, Viacom y Trip Advisor.

#### Positivo

- **BRISTOL MYERS SQUIBB:** Reportó Utilidades por de USD\$1.72 por acción; USD\$0.23 por arriba de lo estimado por el consenso, la compañía también reportó mejor en ingresos y anunció que no retirará su Guía de Resultados.
- **MODERNA:** Anunció que ha recibido la autorización para proceder a la fase 2 del estudio de la vacuna COVID-19.

#### Neutral

- **HILTON:** Reportó Utilidades de USD\$0.74 por acción, superando los USD\$0.55 estimados, ya que el impacto de la crisis afectó hasta marzo; sin embargo, el ingreso por habitación decreció 22.6% a/a.
- **GFNORTE:** Recibió la autorización regulatoria para la adquisición de la cartera de rentas vitalicias de Pensiones SURA, que incluye la sesión de más de 15 mil pólizas con un valor aproximadamente de P\$14 mil millones.

#### Negativo

- **COSTO:** Reportó una caída del 4.7% a/a en ventas mismas tiendas en el mes de abril, afectado por los cierres obligatorios de algunos almacenes y la implementación de distanciamiento social.
- **ASUR:** El número de pasajeros durante abril disminuyó 96.3%a/a. Por país, las caídas fueron: México -95.7%, Puerto Rico -94.5% y Colombia -99.9%.
- **OMA:** Durante abril el tráfico de pasajeros decreció 92.8% a/a. Por origen, el tráfico nacional disminuyó 92.2% y el internacional retrocedió 96.9%.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	23,513	-1.0%
S&P 500	2,842	-0.6%
Nasdaq	8,991	0.8%
Asia*	492	0.8%
Emergentes*	36	-0.3%



## Cambios

Gilberto Romero G. [gromerog@vepormas.com](mailto:gromerog@vepormas.com) | Pablo Germán B. [pgerman@vepormas.com](mailto:pgerman@vepormas.com)

Los economistas esperan que la cantidad de reclamos iniciales de desempleo la semana pasada caiga a 3 millones aún masivos, con reclamos continuos cercanos a 20 millones cuando los datos se publiquen. Ayer, el Instituto de Investigación ADP dijo que las nóminas privadas cayeron 20,2 millones en abril. Todo esto apunta a cifras récord en el informe de desempleo de mañana, con proyecciones que muestran una disminución de 21 millones en las nóminas no agrícolas y la tasa de desempleo aumenta al 16%.

Los principales negociadores comerciales chinos y estadounidenses hablarán tan pronto como la próxima semana, un poco antes del calendario acordado, después de que el presidente Donald Trump amenazó con "terminar" el acuerdo comercial de Fase 1 entre los países si Pekín no cumplía con los términos. La interrupción del comercio mundial debido al brote de coronavirus significa que las compras chinas de productos estadounidenses han estado muy por detrás del ritmo acordado en los primeros cuatro meses del año. Los datos publicados por China durante la noche mostraron un salto inesperado en las exportaciones en abril, mientras que las importaciones cayeron más de lo previsto.

El Banco de Inglaterra (BCI) señaló que podría ampliar el estímulo el próximo mes, mientras mantiene su postura de política monetaria sin cambios en el anuncio de esta mañana. Ve prestamistas en el Reino Unido que sufren pérdidas crediticias de alrededor de 80 mil millones de libras (\$ 99 mil millones) debido a la pandemia con los precios de la vivienda cayendo un 16%. El banco central de Noruega sorprendió al mercado con un recorte de tasas a cero por ciento cuando el país enfrenta el doble golpe de un cierre y el colapso de los precios del petróleo. El Banco Central Europeo se encuentra hoy frente al parlamento de la UE para presentar su informe anual de 2019, donde el vicepresidente Luis de Guindos dijo que el banco está "más decidido que nunca" para apoyar la economía de la región.

Los mercados continúan consolidando ganancias a medida que los inversionistas se concentran en los datos de reportes. Durante la noche, el MSCI Asia Pacífico cayó un 0,4%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,3% más bajo después de su primera sesión de negociación de la semana. En Europa, el índice Stoxx 600 subió un 0,8%, con las existencias minoristas entre las de mejor desempeño a medida que la economía de la región comienza a reabrir. Los futuros del S&P 500 apuntan a un inicio positivo de la sesión y el rendimiento del Tesoro a 10 años fue de 0.716%. El MXN inicia ligeramente mejor que en la sesión anterior con un comportamiento de alta volatilidad intradía sin que esto signifique una variación importante en el precio como hemos visto en las últimas semanas.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	24.1260	
Nivel Alto operado o/n	24.4985	
Nivel Bajo operado o/n	24.1180	
Puntos Swap o/n	0.004000	0.005500
Soporte	24.0000	23.6500
Resistencia	24.3000	24.6000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.9911
EUR/USD	1.0878

# Calendario de Indicadores Económicos

Mayo									
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*	
<b>Lun. 04</b>									
09:00	<b>MX</b>	Remesas	Mar. 20	■	Mdd	2694.20	2694.20	n.d.	
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
09:30		Índice PMI Manufactura	Abr. 20	■	Puntos	35.00	47.90	n.d.	
12:00		IMEF Manufacturero	Abr. 20	■	Puntos	39.00	45.00	n.d.	
12:00		IMEF No Manufacturero	Abr. 20	■	Puntos	39.50	39.50	n.d.	
09:00	<b>EEUU</b>	Órdenes a Fábricas	Mar. 20	■	m/m%	-10.30	0.00	-9.20	
09:00		Órdenes de Bienes Durables (F)	Mar. 20	★	m/m%	-14.40	-14.40	n.d.	
10:30		Subasta Tasa Nominal	3m	■	%	0.12	0.12	n.d.	
10:30		Subasta Tasa Nominal	6m	■	%	0.15	0.15	n.d.	
02:55	<b>MD</b>	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Abr. 20	■	Puntos	34.50	34.40	34.40	
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Abr. 20	■	Puntos	33.40	33.60	33.60	
<b>Mar. 05</b>									
09:00	<b>MX</b>	Reservas Internacionales	30 Abr. 20	■	Mmdd	186.13	186.13	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	8.70	8.70	n.d.	
-		Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★					
07:30	<b>EEUU</b>	Balanza Comercial	Mar. 20	★	Mmdd	-44.40	-39.90	-41.00	
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Abr. 20	★	Puntos	26.70	27.00	n.d.	
09:00		Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★					
13:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
13:00		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
<b>Mier. 06</b>									
06:00	<b>MX</b>	Ventas de Vehículos- AMIA	Abr. 20	■	Mda	34.90	87.52	n.d.	
06:00	<b>EEUU</b>	Aplicaciones de hipotecas	01 May. 20	■	s/s%	0.10	-3.30	n.d.	
07:15		Creación de Empleo Privado ADP	Abr. 20	★	Miles	-20.24	-149.00	-20.50	
09:30		Inventarios de Petróleo	01 May. 20	★	Mdb	4.59	8.99	n.d.	
12:30		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★					
-	<b>ME</b>	Balanza Comercial- China	Abr. 20	★	Mmdd	45.34	19.90	15.80	
<b>Jue. 07</b>									
06:00	<b>MX</b>	Inflación General	Abr. 20	★	a/a%	2.15	3.25	2.14	
06:00		Inflación General	Abr. 20	■	m/m%	-1.01	-0.05	-1.01	
06:00		Inflación Subyacente	Abr. 20	■	m/m%	0.36	0.29	0.33	
-		Creación de empleo formal- IMSS	Abr. 20	■	Miles		-130.60	n.d.	
07:30	<b>EEUU</b>	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	02 May. 20	■	Miles	3162.00	3839.00	n.d.	
10:30		Subasta Tasa Nominal	4s	■	%		0.10	n.d.	
10:30		Subasta Tasa Nominal	8s	■	%		0.10	n.d.	
15:00		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
01:00	<b>MD</b>	Producción Industrial- Alemania	Mar. 20	■	a/a%	-9.20	-1.20	-8.00	
06:00		Anuncio de Política Monetaria Banco de Inglaterra	May. 20	★	%	0.10	0.10	0.10	
06:30		Gobernador BoE- M. Carney		★					
<b>Vie. 08</b>									
06:00	<b>MX</b>	Inversión fija bruta	Feb. 20	★	a/a%		-8.80	n.d.	
06:00		Producción de Vehículos- AMIA	Abr. 20	■	Mda		261.81	n.d.	
06:00		Consumo privado	Feb. 20	★	a/a%		0.20	n.d.	
-		Salarios Nominales	Abr. 20	★	a/a%		5.00	n.d.	
07:30	<b>EEUU</b>	Nóminas no Agrícolas	Abr. 20	★	Miles		-701.00	-210000.00	
07:30		Tasa de Desempleo	Abr. 20	★	%		4.40	16.00	
07:30		Salarios Nominales	Abr. 20	★	a/a%		3.10	3.40	
09:00		Inventarios Mayoristas (F)	Mar. 20	★	m/m%		-1.00	n.d.	

\*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers

★

★

■

Alto

Medio

Bajo

## CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



Tormenta

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Juan F. Rich Rena, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo Lopez Ponce, Elisa Alejandra Vargas Añorve, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo, y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, [www.vepormas.com](http://www.vepormas.com), el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de BX+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de BX+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero BX+ y el desempeño individual de cada Analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brinda servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Ve Por Más reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Ve por Más, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Toda vez que este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Ve por Más.

#### Grupo Financiero Ve por Más

Paseo de la Reforma 243 piso 20, Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX Teléfonos 55 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

## ANÁLISIS BURSÁTIL

### Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena	55 56251500 x 31465	jrich@vepormas.com
-------------------	---------------------	--------------------

### Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M.	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
-------------------	---------------------	----------------------

### Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

### Analista Industriales

Elisa A. Vargas A.	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
--------------------	---------------------	----------------------

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O.	55 56251500 x 31709	ghernandezo@vepormas.com
----------------------	---------------------	--------------------------

## ESTRATEGIA ECONÓMICA

### Subdirector Económico

Alejandro J. Saldaña B.	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
-------------------------	---------------------	-----------------------

### Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31724	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

## COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

### Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

## DIRECCIÓN GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. DE C.V.

### Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de C.	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
------------------------	---------------------	-------------------------

### Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P.	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

### Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------