

Económico

Alejandro J. Saldaña B. asaldana@vepormas.com | Ángel I. I. Huerta M. ahuerta@vepormas.com

Empleo EEUU: caída histórica; menos horrorizante a lo esperado. La nómina no agrícola en abril se redujo en 20.5 millones respecto a marzo, llevando el desempleo de 4.4% a 14.7%; ambos indicadores menos negativos a lo esperado: 22.0 millones y 16.0%, respectivamente. Ello y el desescalamiento en fricciones comerciales EEUU-CHI favorece la demanda de activos de riesgo sobre la de aquellos de refugio: el índice dólar (-0.2%) y el *treasury* bajan (rendimiento 10 años +0.7 pb.); mientras que el crudo (WTI +1.6%) y el cobre (1.4%) suben, al tiempo que divisas emergentes lideran los avances contra el dólar (rand sudafricano +1.0%, real brasileño +0.9%).

Datos negativos en MX. La inversión fija bruta cayó en marzo 8.6% a/a (13ª contracción al hilo) y la producción de autos en abril se desplomó 98.8% a/a (exportación -90.2%). Reflejando los bajos niveles de confianza empresarial y bajas expectativas de crecimiento económico, en el primer caso; y, en el segundo, el paro en la actividad por la pandemia. Pese a ello, pero en línea con un entorno de menor aversión al riesgo, el USDMXN baja 30 cts. y se cotiza en \$23.76.

Siguiente semana. Se espera que algunos países en Europa comiencen a levantar restricciones sanitarias, incluyendo regiones en Alemania; cifras de actividad industrial para abril en Europa, EEUU y CHI; en México, el anuncio de Banxico y datos de industria de marzo.

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Inventarios mayoristas (EEUU)	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Inflación MX Abril. A la baja [Ver Nota](#)
- **Econorumbo:** Calendario Mayo 2020. [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** PIB1T20 MX: Inicio del declive [Ver Nota](#)

Bursátil

Eduardo López elopezp@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Tasa de desempleo más alta desde la segunda guerra mundial. Los futuros de los mercados accionarios con menor aversión al riesgo y tendencia de alza, a pesar de la cifra de tasa de desempleo que se dio a conocer que se ubicó en 14.7%, la más alta desde la segunda guerra mundial, los datos revelan que la nómina no agrícola reportó la eliminación de 20.5 millones de empleos lo que corresponde a una década. En el tema comercial, disminuyeron las tensiones una vez que el viceprimer ministro chino Liu habló con Robert Lighthizer, y el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, y acordaron mejorar la atmósfera para la implementación del acuerdo entre ambos países y se comprometió a comprar USD\$200 mil md en productos estadounidenses. Por otra parte, la reapertura de la economía en EEUU continúa, luego de que California emitió pautas para tiendas, sitios de construcción y fábricas para que puedan reabrir. La atención en la parte económica queda en los datos de inventarios mayoristas a marzo y reportes corporativos, donde ya han reportado 70% de las emisoras.

Positivo

- **GCC:** Anunció que firmó un acuerdo de largo plazo con un proveedor en Estados Unidos para el suministro de energía eólica a la planta de cemento de GCC en Rapid City, esto reducirá sus emisiones anuales de CO2 en 50,000 toneladas métricas.

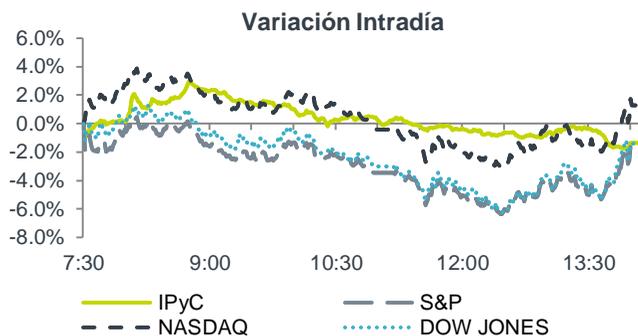
Neutral

- **DANHOS:** Los ingresos trimestrales aumentaron 2.5%, con una ocupación de 91.4%. El FFO y AFFO aumentaron 1.8% a/a y 11.6% a/a, respectivamente. La empresa suspendió el pago trimestral de distribuciones.
- **HOSTESS BRANDS:** Superó las estimaciones del consenso, reportando utilidad de USD\$0.14 por acción, los ingresos también superaron estimados; sin embargo, retiró su Guía 2020 por la incertidumbre.

Negativo

- **SEA WORLD:** Reportó una pérdida de USD\$0.72 por acción, así mismo los Ingresos cayeron, afectados por el cierre de los parques el pasado mes de marzo como consecuencia del COVID-19.
- **VOLARIS:** EL tráfico de pasajeros durante abril disminuyó 83.4% a/a, mientras que el factor de ocupación se incrementó 280 pb a/a, ubicándose en 87.4%.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	23,843	1.4%
S&P 500	2,895	2.2%
Nasdaq	9,159	2.3%
Asia*	491	-0.1%
Emergentes*	36	0.8%



Cambios

Gilberto Romero G. gromerog@vepormas.com | Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

El informe de empleos de hoy en EU romperá una gran cantidad de récords, y los economistas esperan que una década de crecimiento del empleo haya desaparecido en un solo mes. La previsión es una caída de 22 millones de puestos en abril, con una tasa de desempleo que se eleva al 16%. El ritmo semanal de varios millones de nuevas solicitudes de desempleo significa que los números no serán una sorpresa. El presidente del Banco de la Reserva Federal de Minneapolis, Neel Kashkari, dijo que el total de hoy podría ser un conteo insuficiente, ya que muchos de los que han perdido sus empleos no pueden buscar activamente uno nuevo debido al bloqueo.

La amenaza del presidente Donald Trump de terminar el acuerdo comercial de la Fase 1 a menos que vea que Beijing cumple con sus compromisos ha llevado a un acuerdo entre los principales negociadores de ambas partes en un camino a seguir. El viceprimer ministro de China, Liu, habló por teléfono con el representante comercial de Estados Unidos, Robert Lighthizer, y con el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, con una declaración que decía que "ambas partes acordaron que se está logrando un buen progreso" y que los compromisos asumidos se cumplirán de manera oportuna. Los comentarios son la primera señal de la mejora de las relaciones entre las dos economías más grandes del mundo después de una guerra de palabras sobre el brote de coronavirus.

California ha emitido pautas para tiendas, sitios de construcción y fábricas para comenzar a reabrir, con Tesla Inc. entre las compañías con el objetivo de reiniciar la producción hoy mismo. Es probable que el daño económico del bloqueo impuesto para frenar la propagación del virus que ya ha causado 75,000 muertes en EU continúe por algún tiempo, con una ola de bancarrotas corporativas que se dirigen hacia la peor racha en años. Un aumento en la tasa de contagio en el Reino Unido significa que las esperanzas de una rápida apertura de la economía probablemente se desvanecerán cuando el primer ministro Boris Johnson se dirija a la nación el domingo.

Continúa la recuperación aparentemente imparable de las existencias frente a los datos económicos y laborales. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacífico agregó 1.6%, mientras que el índice Topix de Japón cerró 2.2% más alto. En Europa, el índice Stoxx 600 había ganado un 0,6% en una sesión que vio volúmenes inferiores al promedio debido a un feriado en el Reino Unido. El rendimiento del Tesoro a 10 años fue de 0.643%. El MXN impulsado por el optimismo generalizado de las posible reaperturas en algunas regiones abre por debajo de 24.00.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	23.8150	
Nivel Alto operado o/n	24.0544	
Nivel Bajo operado o/n	23.8010	
Puntos Swap o/n	0.004000	0.005200
Soporte	23.7500	23.5000
Resistencia	24.0000	24.3500

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.7930
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

Mayo

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 08							
06:00 MX	Inversión fija bruta	Feb. 20	★	a/a%	-8.60	-8.70	n.d.
06:00	Producción de Vehículos- AMIA	Abr. 20	■	Mda	3.40	307.00	n.d.
06:00	Consumo privado	Feb. 20	★	a/a%	0.50	0.20	n.d.
-	Salarios Nominales	Abr. 20	★	a/a%		5.00	n.d.
07:30 EEUU	Nóminas no Agrícolas	Abr. 20	★	Miles	-20000.00	-701000.00	-210000.00
07:30	Tasa de Desempleo	Abr. 20	★	%	14.00	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.
Lun. 11							
- MX	No se esperan indicadores						
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.11	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.13	n.d.
12:00	Subasta tasa real	3a	■	%		0.35	n.d.
Mar. 12							
06:00 MX	Producción industrial	Mar. 20	■	a/a%		-1.90	n.d.
06:00	Producción manufacturera	Mar. 20	■	a/a%		-1.00	n.d.
09:00	Reservas internacionales	08 May. 20	■	Mmdd		186.66	n.d.
11:30	Subasta tasa real	5a	■	%		6.10	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%		3.50	n.d.
-	Ventas minoristas- ANTAD	Abr. 20	■	a/a%		1.10	n.d.
07:30 EEUU	Inflación general	Abr. 20	★	m/m%		-0.40	-0.70
07:30	Inflación general	Abr. 20	★	a/a%		1.50	0.40
07:30	Inflación subyacente	Abr. 20	★	m/m%		-0.10	-0.20
08:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★				
09:00	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★			imss	
09:00	Junta Gobernadores Fed - R. Quarles (con voto)		★				
12:00	Subasta tasa real	10a	■	%		0.78	n.d.
16:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
18:50 MD	Balanza comercial- Japón	Mar. 20	★	Mmdy		168.60	1366.60
Mier. 13							
- MX	No se esperan indicadores						
06:00 EEUU	Aplicaciones de Hipotecas	08 May. 20	■	s/s%		0.10	n.d.
07:30	Índice de precios al productor	Abr. 20	■	m/m%		-0.20	-0.40
09:30	Inventarios de petróleo	08 May. 20	★	Mdb		4.59	n.d.
12:00	Subasta tasa nominal	30a	■	%		1.33	n.d.
01:00 MD	PIB- Reino Unido (P)	1T20	★	a/a%		1.10	-2.20
04:00	Producción industrial- Eurozona	Mar. 20	■	a/a%		-1.90	-11.20
Jue. 14							
13:00 MX	Anuncio de Política Monetaria de Banxico	14 May. 20	★	%		6.00	5.50
07:30 EEUU	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	09 May. 20	■	Miles		3169.00	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.10	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.11	n.d.
01:00 MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Abr. 20	■	a/a%		0.80	0.80
21:00 ME	Producción industrial - China	Abr. 20	■	a/a%		-1.10	1.50
21:00	Ventas minoristas - China	Abr. 20	■	a/a%		-15.80	-6.00
Vier. 15							
- MX	No se esperan indicadores						
07:30 EEUU	Ventas minoristas	Abr. 20	★	m/m%		-8.70	-11.00
07:30	Índice de manufactura Empire	Abr. 20	■	m/m%		-78.20	-65.00
08:00	Producción industrial	Mar. 20	★	m/m%		-5.40	-11.40
09:00	Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (P)	Mar. 20	★	Puntos		71.80	67.50
01:00 MD	PIB- Alemania (P)	1T20	★	a/a%		0.30	-1.90
01:45	Inflación al Consumidor- Francia (F)	Abr. 20	■	a/a%		0.40	0.40
04:00	PIB- Eurozona (P)	1T20	★	a/a%		-3.30	-3.30
*/ Bloomberg		Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+			Market Movers		
P: Preliminar		MD: Mercados Desarrollados			★ Alto		
R: Revisión del dato preliminar		ME: Mercados Emergentes			★ Medio		
F: Final					■ Bajo		

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
 Brillante	 Soleado	 Despejado	 Nublado	 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, 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	ghernandez@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
---------------------	---------------------	-------------------------