

Clima de Apertura:

BRILLANTE



Mayo 13

Económico

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

Optimismo por estímulos. Demócratas de la Cámara de Representantes en EEUU, presentaron un proyecto de ley por el que busca otra ronda de estímulos por 3 bdd adicionales, la cual será votada esta misma semana. El plan contempla ayuda a gobiernos locales y pago a trabajadores.

Miembros de la Fed atentos a riesgos. El Presidente de la Fed de Filadelfia consideró que una reapertura de la economía de EEUU demasiado precipitada y sin las medidas sanitarias apropiadas, podría provocar una segunda ola de contagios. Su par de Cleveland, insistió en que se necesitan más pruebas para dar certeza antes de una reapertura. El rendimiento del *treasury* a 10 años se ubica en 0.66% a la espera de los comentarios del Presidente del Instituto J. Powell (ver calendario).

Europa extiende debilidad por pandemia. En marzo, la actividad industrial del bloque registró su peor caída mensual desde que se tiene registro (-11.3%), mientras que, a tasa anual, la actividad se contrajo 12.9%, la peor desde 2009. El PIB del Reino Unido 1.6% a/a, derivado del cierre económico. Pese a estos datos, el euro se aprecia 0.2% frente al dólar.

Se prepara reapertura económica MX. El Consejo de Salubridad anunció que algunas actividades industriales (construcción, fabricación de transporte, minería) se considerarán "esenciales" con lo que volverán a operar. Así mismo, se dio a conocer el plan de reapertura económica, el cual contempla 3 etapas y será diferenciada.

Pandemia destruye empleos en México. De acuerdo al IMSS, durante abril se perdieron 555 mil empleos formales, la cual es la peor pérdida de empleos que se tiene registro. El deterioro en el mercado laboral supone un riesgo para el consumo privado en el corto plazo. Esta mañana el USDMXN baja a \$24.08 (-25 cts).

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Inventarios de Petróleo (EEUU)	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Consumo febrero: crecimiento engañoso [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Inflación MX Abril. A la baja [Ver Nota](#)
- **Econorumbo:** Calendario Mayo 2020. [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Proponen más estímulos. Los futuros de los mercados estadounidenses presentan un comportamiento al alza, ante la propuesta al Senado de incrementar a 3 billones los estímulos por parte de los demócratas, se espera que la misma sea discutida esta semana. Así mismo los inversionistas siguen atentos al proceso de reapertura de la economía y el testimonio del Dr Anthony Fauci sobre los riesgos de abrir la economía demasiado rápido, en un entorno donde EEUU es el país con más contagios, al sumar 1,370,016 y un total de 82,389 decesos. En Europa los mercados son negativos luego de que se presentaron datos económicos menor a lo esperado de PIB en Reino Unido y producción industrial. Por otra parte, los inversionistas están atentos al discurso que dará el presidente de la Fed Jerome Powell, donde esperan los comentarios sobre el debilitamiento de la economía y el comportamiento de las tasas de interés, se espera que reitere que no está esperando usar tasas negativas, a pesar de la sugerencia del presidente Donald Trump. En la parte corporativa se espera el reporte de 7 emisoras del S&P, donde Cisco lo hará al cierre de mercado.

Positivo

- **CYBER ARK SOFTWARE:** Reportó ganancias de 50 centavos de dólar por acción superando las estimaciones del consenso, la compañía anunció la adquisición de una empresa de seguridad de identidad por USD\$70 millones, también retiró su Guía 2020.
- **FIBRA MACQUARIE:** Los ingresos del 1T20 crecieron 12.5% a/a con una ocupación de 95.3%. La distribución trimestral será de P\$ 0.4750 por CFBI, que implica un aumento de 11.8% a/a y será pagada el 12 de junio. Mantuvo su guía de distribución en P\$ 1.90 para el año.
- **AEROMEXICO:** Firmó una carta intención para renegociar su acuerdo con PLM Premier, operador de programas de lealtad, que incluye una extensión de 20 años al convenio, y un apoyo financiero de US\$ 100 millones de PLM a Aeromexico.

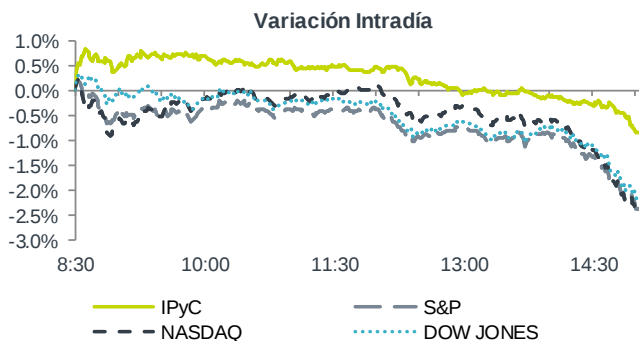
Neutral

- **DISNEY:** Solicitó vender alrededor de USD\$11 mil millones en notas, con fechas de vencimiento que van desde 2026 a 2060.

Negativo

- **SONY:** Reportó una caída del 57% en ganancias operativas, por debajo de lo esperado por analistas, así mismo anunció que por el momento no dará una perspectiva para el año debido a la pandemia.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	23,574	-2.3%
S&P 500%	2,842	-2.8%
Nasdaq	9,052	-2.4%
Asia*	498	-1.0%
Emergentes*	36	-0.4%



Cambios

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

Abrir la economía demasiado pronto corre el riesgo de nuevos brotes de coronavirus, Anthony Fauci testificó ayer ante un comité del Senado. La advertencia va en contra de los movimientos del presidente Donald Trump para que la economía vuelva a encaminarse rápidamente. Trump, ante los argumentos de la Corte Suprema sobre la publicación de sus declaraciones de impuestos y la caída de los números de encuestas en estados clave, responde con su ya conocido estilo.

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, hablará en un evento virtual con el Instituto Peterson de Economía Internacional en Washington, mientras los responsables políticos continúan buscando formas de contrarrestar los peores efectos del bloqueo. Una cosa que se ha convertido en un tema candente son las tasas negativas, que Trump tuiteó con aprobación ayer. Powell ha retrocedido antes, y los economistas esperan que continúe prefiriendo la estimulación a través del balance de la Reserva Federal mientras pide más apoyo fiscal.

El crudo se mantuvo cerca de un máximo de cinco semanas mientras los inversionistas esperan que los datos del inventario de EU muestren la primera caída en el petróleo almacenado desde febrero. El jefe de la Agencia Internacional de Energía advirtió que la demanda del producto podría permanecer por debajo de los niveles previos al coronavirus por otro año. Más tarde, la OPEP publica su informe mensual. Si bien la reciente subida de los precios ha sido bien recibida por Trump, todavía ha caído casi un 60% este año.

La advertencia de Fauci y las terribles perspectivas económicas de los jefes regionales de la Fed ayudaron a enviar el índice S&P 500 más de un 2% abajo ayer. El sentimiento libre de riesgo se disipó durante la sesión de Asia, con el índice MSCI Asia-Pacífico agregando 0.2% durante la noche. En Europa, el índice Stoxx 600 había caído un 1.1%, con los bancos entre los de peor desempeño después de reportes decepcionantes. Los futuros del S&P 500 apuntaban a un pequeño repunte en la apertura y el rendimiento del Tesoro a 10 años estaba en 0.669%. Las monedas contra el USD continúan operando con mucha volatilidad y reaccionaron con fuerza, principalmente las emergentes, ante los temores de riesgo por aperturas prematuras. El MXN que alcanzó los 24.38 viniendo de 23.90 a la apertura de la sesión, hoy inicia alrededor de 24.10.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	24.1000	
Nivel Alto operado o/n	24.3700	
Nivel Bajo operado o/n	24.0118	
Puntos Swap o/n	0.003400	0.005000
Soporte	23.7500	23.5000
Resistencia	24.2000	24.6000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	26.2063
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

Mayo								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 11								
- MX	No se esperan indicadores							
10:30 EEUU	Subasta tasa nominal	3m	■	%	0.11	0.11	n.d.	
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	0.13	0.13	n.d.	
12:00	Subasta tasa real	3a	■	%	0.35	0.35	n.d.	
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	Abr. 20	★	a/a%	3.30	4.30	3.70	
20:30	Inflación al productor- China	Abr. 20	■	a/a%	-3.10	-1.50	-2.50	
Mar. 12								
06:00 MX	Producción industrial	Mar. 20	■	a/a%	-4.98	-1.90	-6.00	
06:00	Producción manufacturera	Mar. 20	■	a/a%	-6.10	-1.00	-6.90	
09:00	Reservas internacionales	08 May. 20	■	Mmdd	186.66	186.66	n.d.	
11:30	Subasta tasa real	5a	■	%	6.10	6.10	n.d.	
11:30	Subasta tasa nominal	10a	■	%	3.50	3.50	n.d.	
-	Ventas minoristas- ANTAD	Abr. 20	■	a/a%	1.10	1.10	n.d.	
07:30 EEUU	Inflación general	Abr. 20	★	m/m%	-0.80	-0.40	-0.70	
07:30	Inflación general	Abr. 20	★	a/a%	0.30	1.50	0.40	
07:30	Inflación subyacente	Abr. 20	★	m/m%	-0.40	-0.10	-0.20	
08:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★					
09:00	Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★					
09:00	Junta Gobernadores Fed - R. Quarles (con voto)		★					
12:00	Subasta tasa real	10a	■	%	0.78	0.78	n.d.	
16:00	Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★					
18:50 MD	Balanza comercial- Japón	Mar. 20	★	Mmdy	168.60	168.60	1366.60	
Mier. 13								
- MX	No se esperan indicadores							
06:00 EEUU	Aplicaciones de Hipotecas	08 May. 20	■	s/s%	0.30	0.10	n.d.	
07:30	Índice de precios al productor	Abr. 20	■	m/m%		-0.20	-0.40	
08:00	Presidente Fed - J. Powell		★					
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%	-1.60	1.10	-2.20	
04:00	Producción industrial- Eurozona	Mar. 20	■	a/a%	-12.90	-1.90	-12.40	
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	Abr. 20	★	m/m%		-5.40	-11.40	
09:00	Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (P)	May. 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 Ocádiz, 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	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
---------------------	---------------------	-------------------------