Clima de Apertura:
BRILLANTE

Mayo 26

Económico

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

Regresan mercados EEUU, se extiende optimismo. Desaceleración en contagios en EEUU y algunos países europeos, levantamiento parcial de medidas sanitarias (Eurozona, Reino Unido, Japón) y progresos de candidatos a vacunas y tratamientos contra el COVID-19 extienden el apetito por riesgo, no obstante, las tensiones EEUU-CHI (China reclamó la inclusión de 33 empresas en "lista negra" comercial). Hoy reabren mercados en EEUU, por lo que anticipamos mayor volumen de operación respecto a ayer. Baja la demanda por activos de refugio (índice dólar -0.8%, oro -0.2%, rendimiento *treasury* 10 años +3.4 pb.), mientras que el petróleo asciende a 34.2 dpb (+2.8%, WTI) y divisas emergentes se aprecian contra el dólar (rand sudafricano +1.6%, real brasileño +1.4%).

PIB 1T20 MX revisado al alza; Igae marzo -2.3% a/a. La revisión positiva del PIB, de -1.6% a -1.4% (anual real, cifras originales) obedeció a aquellas en industria, de -3.2% a. -2.9%, y servicios, de -0.9% a -0.7%. De acuerdo al Igae, la actividad en marzo se redujo 2.3% a/a (-3.5% esperado consenso, -3.3%, GFB×+); mes a mes, la caída fue la mayor desde 2009 (-1.3%), siendo el sector agropecuario el único con variación positiva. Pese a ello, pero en línea con un entorno de mayor apetito por riesgo, el peso se aprecia 1.6% contra el dólar y se ubica en $22.18.

A seguir. Hoy destaca la confianza del consumidor para mayo en EEUU (87 pts. esperado vs. 86.9 anterior).

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
09:00	Confianza del Consumidor- Conference Board (EEUU)	★
09:00	Ventas de Casas Nuevas (EEUU)	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Consumo defensivo por pandemia **Ver Nota**
- **Eco BX+:** Minutas Fed: Apoyo mon. incondicional **Ver Nota**
- **Eco BX+:** Banxico mantiene el paso: -50 pb… **Ver Nota**

Bursátil

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

Optimismo por vacuna y reapertura. Los futuros de los mercados accionarios con alzas por las noticias de una nueva vacuna y las señales de apertura en diversos países y estados de la unión americana. La compañía Novavax dijo que comenzó el primer estudio en humanos de su vacuna contra el COVID-19 y que espera ver los resultados en el mes de julio, la noticia se suma a las pruebas contra el virus que realizó la empresa Moderna, en total se encuentran cerca de 10 vacunas en evaluación clínica y 114 en evaluación preclínica, de acuerdo a datos de Fundstrat. Las investigaciones continúan mientras el número de muertos en EEUU se acerca a los 100 mil y los casos de contagio siguen incrementándose a nivel mundial. Por su parte el optimismo por la reapertura continuó y Japón puso fin a su estado de emergencia, Alemania levantará las advertencias de viaje y GB lanzará su plan para apertura en puntos de venta. En Nueva York, la bolsa de valores abrirá de forma parcial su piso el día de hoy, los que asistan deberán seguir las reglas de distanciamiento social, usar máscaras y evitar el transporte público. Por otra parte, se mantienen positivos ante el avance que presenta el precio del petróleo impulsado por la reactivación de las economías.

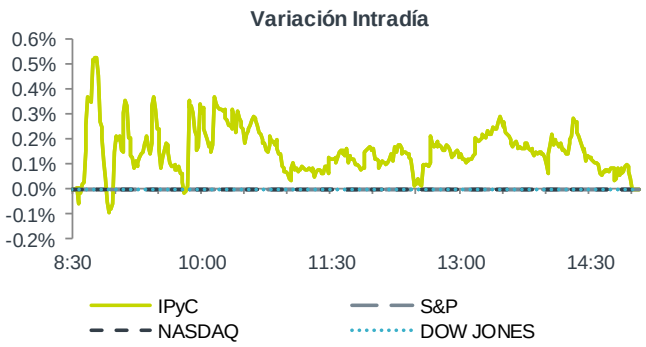
Positivo

- **AUTOZONE**: Reportó utilidades de USD$14.39 por acción superando lo esperado por el consenso, los ingresos también superaron los estimados.
- **GILEAD**: El medicamento desarrollado por la compañía Remdesivir, ha sido provado efectivo para ayudar a una recuperación más rápida a los pacientes con covid-19, según un estudio en Inglaterra.
- **MERCK:** Anunció la adquisición de Themis, empresa que se encuentra realizando ensayos con humanos de la vacuna contra el COVID-19
- **NOVAVAX**. Anunció que ya se encuentra en ensayos con humanos de la vacuna contra COVID-19 en Australia, esperan los resultados iniciales en julio

Negativo

- **WALMEX:** Informó del pago por P$8,079 millones al SAT por concepto de un adeudo pendiente relacionado con la venta de Vips a Alsea en 2014.
- **LATAM:** La aerolínea latinoamericana se declaró en bancarrota, debido a los efectos de la crisis por Covid-19.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	29,946	2.1%
S&P 500%	3,006	1.8%
Nasdaq	9,557	1.6%
Asia*	491	0.4%
Emergentes*	36	0.0%



Cambios

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

Más países se están moviendo para permitir que la actividad económica regrese a niveles más normales a medida que las órdenes de "quedarse en casa" se relajan en todo el mundo. Japón puso fin a su estado de emergencia, Gran Bretaña describió planes para permitir la apertura de tiendas minoristas en las próximas semanas y, según los informes, Alemania levantará las advertencias de viaje. Los datos de la encuesta apuntan a un mayor optimismo de una recuperación de la actividad económica en la segunda mitad del año. Durante el fin de semana del Día de los Caídos en los Estados Unidos, hubo más signos de que las cosas comenzaron a volver a la normalidad.

El presidente ejecutivo de Hong Kong, Carrie Lam, afirmó que los residentes locales apoyaron la medida de China para imponer leyes de seguridad nacional en el territorio, después de un fin de semana de protestas contra la legislación. Las autoridades de Pekín buscaron asegurar que el poder judicial en Hong Kong seguiría siendo independiente en medio de la preocupación de que la ciudad perderá su atractivo para las empresas internacionales como un lugar para hacer negocios. Ya hay signos de debilitamiento del apetito de los inversores por la propiedad comercial.

Los viajes internacionales han sido uno de los sectores más afectados por el cierre del coronavirus, y la suerte mixta de las aerolíneas globales se pone al descubierto esta mañana. La compañía aérea más grande de América Latina, Latam Airlines Group SA, buscó protección por bancarrota en Nueva York, ya que trata de cambiar el negocio después de recortar el 95% de sus operaciones de pasajeros. Al otro lado del Atlántico, Alemania acordó un rescate de 9,000 millones de euros (9,800 millones de dólares) para Deutsche Lufthansa AG. El plan necesitará la aprobación de la UE y es casi seguro que será desafiado por Ryanair Holdings Plc, lo que significa que podría llevar varias semanas completarlo.

Los inversionistas están tomando una visión del mundo optimista hoy, centrándose en el levantamiento de las restricciones causadas por el virus en lugar de las tensiones entre los Estados Unidos y China. Durante la noche, el índice MSCI Asia-Pacífico agregó un 2%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 2,2% más alto, impulsado por el final del estado de emergencia allí. En Europa, un aumento en las existencias de viajes ayudó a elevar el índice Stoxx 600 1%. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una fuerte apertura, el rendimiento del Tesoro a 10 años fue del 0,693% y el petróleo superó los $ 34.

USD/MXN		
USD/MXN	**Niveles**	
Actual	22.1370	
Nivel Alto operado o/n	22.5859	
Nivel Bajo operado o/n	22.11.70	
Puntos Swap o/n	0.003500	0.004700
Soporte	22.0000	22.5000
Resistencia	24.2000	24.5000

Otros Activos	
Instrumento	**Nivel**
EUR/MXN	24.2670
EUR/USD	1.0970

Calendario de Indicadores Económicos

Mayo

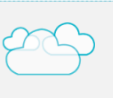
	País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 25								
06:00	MX	Balanza Comercial	Abr. 20	■	Mdd	-3087.40	3,398.00	2,040.00
09:00		Cuenta Corriente	1T20	■	Mdd	-982.00	3198.00	-1,216.00
-	EEUU	Feriado por Memorial Day						
00:00	MD	PIB- Alemania (F)	1T20	★	a/a%	-1.90	-1.90	-1.90
Mar. 26								
06:00	MX	IGAE	Mar. 20	★	a/a%	-2.27	-0.62	-3.45
06:00		PIB (F)	1T20	★	a/a%	-1.40	-1.60	-1.60
09:00		Reservas Internacionales	22 May. 20	■	Mmdd		186.92	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		5.35	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		3.30	n.d.
09:00	EEUU	Índice de Confianza del Consumidor- Conference Board	May. 20	★	Puntos		86.90	87.00
09:00		Ventas de Casas Nuevas	Abr. 20	★	m/m%		-15.40	-21.90
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.13	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.15	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.23	n.d.
12:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (con voto)		★				
Mier. 27								
12:00	MX	Reporte Trimestral Inflación Banxico	1T20	★				
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	22 May. 20	■	s/s%		-2.60	n.d.
09:00		Índice de Actividad Manufacturera Richmond	May. 20	■	Puntos		-53.00	-40.00
11:30		Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		0.39	n.d.
13:00		Beige Book- Fed		★				
Jue. 28								
09:00	MX	Minutas Banxico	May. 20	★				
07:30	EEUU	PIB (S)	1T20	★	t/t%		-4.80	-4.80
07:30		Consumo Personal (S)	1T20	★	t/t%		-7.60	-7.40
07:30		Deflactor del PIB (S)	1T20	■	t/t%		1.30	1.30
07:30		Órdenes de Bienes Durables (P)	Abr. 20	★	m/m%		-14.70	-18.00
07:30		Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	23 May. 20	■	Miles		2438.00	n.d.
08:00		Ventas de Casas Pendientes	Abr. 20	■	m/m%		-20.80	-15.00
10:00		Inventarios de Petróleo	22 May. 20	★	Mdb		-4.98	n.d.
10:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.09	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.11	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		0.53	n.d.
04:00	MD	Confianza del Consumidor- Eurozona (F)	May. 20	■	%		18.80	n.d.
07:00		Inflación al Consumidor- Alemania (P)	May. 20	■	a/a%		0.90	0.70
18:50		Producción Industrial - Japón (P)	Abr. 20	■	a/a%		-5.20	-9.40
Vier. 29								
-	MX	Balance Público (YTD)	Abr. 20	■	Mmdd		26.90	n.d.
07:30	EEUU	Balanza Comercial	Abr. 20	★	Mmdd		-64.40	-64.20
07:30		Inventarios Mayoristas (P)	Mar. 20	★	m/m%		-0.80	-0.40
07:30		Ingreso Personal	Mar. 20	★	m/m%		-2.00	-7.00
07:30		Consumo Personal	Mar. 20	★	m/m%		-7.50	-12.60
09:00		Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (F)	May. 20	★	Puntos		73.70	73.70
10:00		Presidente Fed - J. Powell		★				
01:45	MD	Inflación al Consumidor- Francia (P)	May. 20	■	a/a%		0.30	n.d.
01:45		PIB - Francia (F)	1T20	★	a/a%		-5.40	n.d.
04:00		Inflación al Consumidor-Eurozona (P)	May. 20	■	a/a%		0.40	0.40
Sáb. 30								
20:00	ME	PMI Manufacturero- China	May. 20	■	Puntos		50.80	50.80

*/ 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%	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	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