

Clima de Apertura:

TORMENTA



Junio 15

Económico

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

Rebote en contagios; aversión al riesgo. La aceleración en el número de contagios en cerca de 20 estados en EEUU y en Beijing, China, generó un nuevo episodio de aversión al riesgo. Con ello, divisas emergentes encabezan las pérdidas contra el dólar, incluyendo al peso mexicano (-1.6%), con lo que el USDMXN sube 26 cts. y se cotiza en \$22.62, incluso alcanzó un máximo de \$22.75 en la madrugada.

Atención sobre miembros Fed. A la espera de comentarios de Presidentes Regionales de Dallas (10.00 h) y San Francisco (11.30), y respondiendo a la demanda por refugio, el rendimiento del *treasury* a 10 años baja 3.9 pb. y se ubica en 0.67%.

CHI: recuperación desigual. Los datos de actividad industrial, ventas al menudeo e inversión mejoraron en mayo respecto a abril, pero menos a lo esperado; además de todavía reflejar rezagos en la demanda en relación a la oferta, pues consumo e inversión mantienen tasas de crecimiento anual negativas, mientras que la producción industrial registra avances. Materias primas retroceden de forma general ante los datos y la preocupación por el tema sanitario: cobre -2.1%, petróleo -3.3% (WTI) y -2.0% (Brent).

A seguir. Destacarán anuncios de política monetaria del BoJ (mañana) y del BoE (jueves); el testimonio de J. Powell ante el Congreso (martes y miércoles) y ventas al menudeo y producción industrial (martes), en EEUU; y, en MX, cifras de oferta y demanda agregada para el 1T20 (viernes).

Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
10:00	Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (EEUU)	★
11:30	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (EEUU)	★

Notas de Interés:

- **Eco BX+:** Industria MX. Pandemia se hace presente [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Fed proyecta tasas sin cambios hasta '22 [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** "Crudo" Rebote de precios [Ver Nota](#)

Bursátil

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

Temor por rebrote en China. Los futuros de los mercados estadounidenses operan en terreno negativo ante las noticias sobre un rebrote de coronavirus en Beijing, lo que llevó a imponer nuevamente medidas de aislamiento. Por su parte en EEUU se observa un aumento de casos en Alabama, California, Florida y Carolina del Norte, mientras que Texas y Carolina informaron un número récord de hospitalizaciones. Los inversionistas temen que los nuevos brotes puedan frenar la recuperación económica a pesar de que se ha dicho que no podría darse nuevamente un cierre. Por su parte los datos en China retrasaron la esperanza de que tuviera una rápida recuperación económica, al darse a conocer el dato de producción industrial por debajo de lo esperado en mayo, donde las ventas minoristas cayeron más de lo estimado. Esta semana la atención de los inversionistas se centrará en decisiones de política monetaria de los bancos de Japón, Inglaterra y Chile, así como en el desarrollo de las protestas contra el racismo en todo el mundo.

Positivo

- **AZTRAZENECA:** Firmó un contrato para proveer 400 millones de dosis de una posible vacuna contra covid-19 a gobiernos europeos. La vacuna esta en pruebas, si resulta efectiva empezaría a ser distribuida a fin de año.
- **DISNEY:** El parque temático Disneyland Hong Kong reabrirá el 18 de junio, aunque con un número reducido de visitantes.
- **MODERNA:** Circula en medios que se encuentra en conversaciones con varios gobiernos para la compra de su vacuna contra COVID-19, la cual se encuentra en etapa final de prueba.

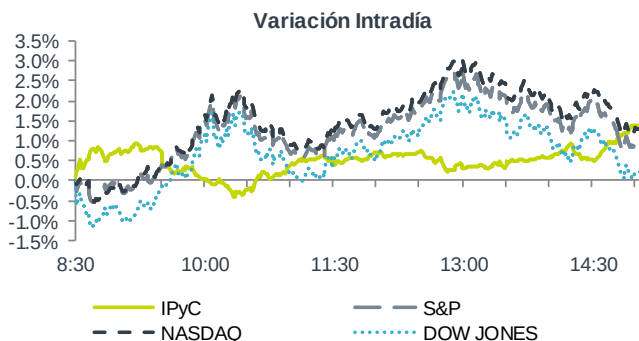
Neutral

- **HERTZ:** Obtuvo la aprobación de una corte para vender acciones por un monto de USD\$1 mil millones, tratando de tomar ventaja del repunte reciente en sus títulos.
- **SHOPIFY:** Walmart está realizando una sociedad con esta compañía proveedora de comercio electrónico, con la finalidad de expandir su mercado.

Negativo

- **BP:** Estaría reconociendo un cargo por deterioro de activos de más de USD\$17.5 mil millones, luego de reducir significativamente su expectativa de largo plazo para los precios del petróleo y gas.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	25,536	1.5%
S&P 500%	3,000	-0.3%
Nasdaq	9,585	-0.3%
Asia*	532	-0.6%
Emergentes*	40	2.1%



Cambios

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

China informó su mayor aumento diario en casos de coronavirus desde mediados de abril, con infecciones concentradas alrededor del mayor centro de suministro de frutas y verduras de Beijing. Más de 20 complejos residenciales en toda la capital fueron cerrados el lunes cuando las autoridades se movieron para contener el brote. En EU, el número de casos aumenta en casi la mitad de los estados, mientras que en Alemania la tasa de infección se mantiene por encima del umbral clave de 1.0. Los economistas de Morgan Stanley dicen que los nuevos brotes serán manejables ya que reafirman su estimado de una recuperación global en forma de V. El director económico de la Casa Blanca, Larry Kudlow, dijo que hay una "muy buena posibilidad" de que haya una recuperación rápida y que "2021 será otro año sólido y sólido".

Las esperanzas de una rápida recuperación económica en China se disminuyeron cuando los datos mostraron que la producción industrial aumentó menos de lo esperado en mayo, mientras que las ventas minoristas cayeron más de lo esperado. Los informes sugieren una recuperación gradual impulsada por las medidas de estímulo en lugar de un resurgimiento de la demanda. Los números para Europa mostraron que la balanza comercial del bloque en abril se desplomó a 1.200 millones de euros ajustados estacionalmente (\$ 1.35 mil millones de usd) a medida que las autoridades se mueven para contrarrestar las medidas globales de China, con una decisión arancelaria sin precedentes para contrarrestar los subsidios del país a los exportadores.

Los inversionistas están recortando cualquier optimismo sobre una recuperación en forma de V mientras buscan seguridad. Los índices en Asia y Europa están firmemente más bajos y el dólar está subiendo con el ánimo de reducir riesgos. El índice Stoxx 600 fue 0.9% más bajo, mientras que los futuros del S&P 500 apuntaban a abrir por debajo del nivel de 3,000. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años volvió a estar por debajo del 0,7% y el petróleo cayó a USD \$35.40. Las monedas emergentes que continúan dejando de lado los temas locales mientras siguen ligadas principalmente al comportamiento global, continúan presionadas frente el USD con el MXN abriendo alrededor de 22.60 con máximos O/N cercanos a 22.72.

Hubo nuevas protestas en Atlanta después de que la policía disparó fatalmente a un hombre negro desarmado. El jefe de policía de la ciudad renunció horas después del asesinato y el oficial involucrado fue despedido. Hubo manifestaciones contra el racismo en todo el mundo durante el fin de semana. El presidente Donald Trump habló con los cadetes graduados en West Point el sábado, donde destacó la unidad y los valores centrales de EU.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.6170	
Nivel Alto operado o/n	22.7395	
Nivel Bajo operado o/n	22.3050	
Puntos Swap o/n	0.002500	0.003500
Soporte	22.3000	22.1000
Resistencia	22.8500	23.0000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.4600
EUR/USD	1.0878

Calendario de Indicadores Económicos

Junio								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 14								
21:00	ME	Producción industrial - China	May. 20	■	a/a%	4.40	3.90	5.00
21:00		Ventas minoristas - China	May. 20	■	a/a%	-2.80	-7.50	-2.00
Lun. 15								
-	MX	No se esperan indicadores						
07:30	EEUU	Índice de manufactura Empire	Jun. 20	■	m/m%	-0.20	-48.50	-27.50
10:00		Presidente Fed Dallas - R. Kaplan (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.17	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.19	n.d.
11:30		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
04:00	MD	Balanza comercial- Eurozona	Abr. 20	★	Mmdd	2.90	28.20	n.d.
Mar. 16								
09:00	MX	Reservas Internacionales	12 Jun. 20	■	Mmdd		187.25	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		3.17	n.d.
07:30	EEUU	Ventas minoristas	May. 20	★	m/m%		-16.40	7.40
08:00		Producción industrial	May. 20	★	m/m%		11.20	3.00
09:00		Presidente Fed - J. Powell		★				
12:00		Subasta tasa nominal	52s	■	%		0.16	n.d.
15:00		Vicepresidente Fed - R. Clarida (con voto)		★				
01:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	May. 20	■	a/a%		0.60	0.60
18:50		Balanza comercial- Japón	May. 20	★	Mmdy		-931.90	-1051.80
Mier. 17								
-	MX	No se esperan indicadores						
06:00	EEUU	Aplicaciones de hipotecas	12 Jun. 20	■	s/s%		9.30	n.d.
07:30		Permisos de Construcción	May. 20	★	m/m%		-20.80	18.20
07:30		Inicios de Casas	May. 20	★	m/m%		-30.20	23.50
09:30		Inventarios de Petróleo	12 Jun. 20	★	Mdb		5.72	n.d.
11:00		Presidente Fed - J. Powell		★				
12:00		Subasta tasa nominal	20a	■	%		1.22	n.d.
15:00		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
01:00	MD	Inflación al consumidor- Reino Unido	May. 20	■	a/a%		0.80	0.50
04:00		Inflación al Consumidor-Eurozona (F)	May. 20	■	a/a%		0.30	0.10
Jue. 18								
-	MX	No se esperan indicadores						
07:30	EEUU	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	13 jun. 20	■	Miles		1542.00	1300.00
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.13	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.16	n.d.
11:15		Presidente Fed Cleveland- L. Mester (con voto)		★				
12:00		Subasta tasa real	5a	■	%		-0.32	n.d.
18:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
06:00	MD	Anuncio de Política Monetaria Banco de Inglaterra	Jun. 20	★	%		0.10	0.10
Vie. 19								
06:00	MX	Oferta y Demanda Agregada	1T20	■	a/a%		-1.60	n.d.
09:15	EEUU	Presidente Fed Boston - E. Rosengren (sin voto)		★				
11:00		Junta Gobernadores Fed - R. Quarles (con voto)		★				
*/ 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	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
---------------------	---------------------	-------------------------