

# Clima de Apertura:

## SOLEADO



Junio 23

### Económico

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

**Confusión comercial.** Tras los comentarios del asesor de la Casa Blanca, P. Navarro, sobre el fin del pacto "Fase 1" entre EEUU y CHI, D. Trump aclaró que el acuerdo sigue "intacto", lo que reactivó el apetito por activos de riesgo, junto con cifras menos negativas de actividad en Europa; sin embargo, no descartamos implicaciones derivadas del creciente número de contagios por COVID-19, las cifras del PMI para junio (8.45 h) y comentarios del Presidente de la Fed de St. Louis (no votante), en EEUU. Materias primas avanzan (petróleo WTI +1.3%, cobre +0.8%); por el otro lado, el índice dólar retrocede 0.4% y el rendimiento del *treasury* a 10 años escala 1.5 pb.

**Modera caídas actividad en Europa.** Los índices de gerentes de compras para junio mostraron una menor baja respecto al mes previo, tanto en el sector manufacturero (46.9 pts. vs. 39.4 pts.) como en el de servicios (47.3 pts. vs. 41.5 pts.). El índice compuesto hila cuatro meses en terreno contractivo. El euro se aprecia 0.6% contra el dólar.

**Confianza del consumidor sigue cayendo en MX.** La encuesta telefónica levantada por el Inegi (ETCO), a causa de la situación sanitaria y en sustitución de la ENCO, ubicó al indicador en 31.1 pts. en mayo, debajo del dato de abril (32.2 pts.) y del de mayo de 2019 (44.3 pts., cifras de la ENCO). Pese a ello, pero siguiendo el debilitamiento general del dólar, el USDMXN se cotiza en \$22.30 (-21 cts.).

### Eventos Relevantes Para Hoy:

Hora	Evento	Relevancia
08:45	Índice PMI Manufactura (EEUU)	★
08:45	Índice PMI Servicios (EEUU)	★
09:00	Ventas de Casas Nuevas (EEUU)	★
09:00	Índice Manufacturero Richmond (EEUU)	■

### Notas de Interés:

- **Inflación CDMX BX+:** Ligero rebote por energéticos [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Industria MX. Pandemia se hace presente [Ver Nota](#)
- **Eco BX+:** Fed proyecta tasas sin cambios hasta '22 [Ver Nota](#)

### Bursátil

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

**Impulso por datos económicos.** Los futuros de los mercados accionarios se ubican en terreno positivo alentados por datos económicos de PMI de manufacturas y servicios en Europa que mostraron recuperación, así como por los comentarios respecto a la relación comercial entre EEUU y China, donde Donald Trump ratificó que el acuerdo comercial con el país asiático no ha terminado después de unos comentarios Peter Navarro, que fueron mal interpretados. Por otra parte, el asesor económico de la Casa Blanca, Larry Kudlow señaló que no ve una segunda ola del virus y que los legisladores desarrollaran otro paquete de estímulos para finales del próximo mes. En datos económicos el PMI compuesto de la zona del Euro se ubicó en 47.5 puntos desde el 31.9 pts del mes previo y superó la expectativa de 42.4 unidades esperado. En EEUU se esperan datos de viviendas nuevas y el índice de fabricación de Richmond.

#### Positivo

- **IHS MARKIT:** Reportó utilidades de USD\$0.69 por acción, superando estimados y comentando que esperan crecimiento para finales de año
- **SALESFORCE:** Informó de una colaboración con Siemens para desarrollar un software de seguridad para el lugar del trabajo, ayudando a mantener el distanciamiento social.

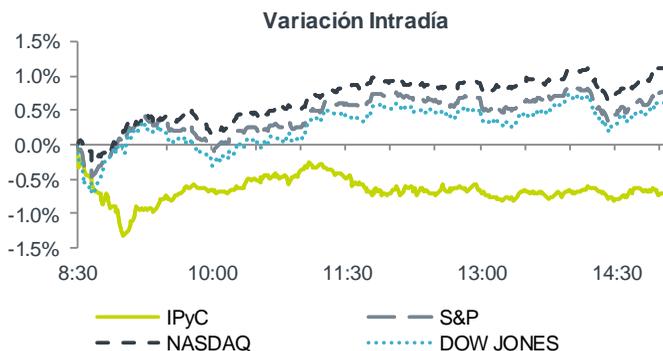
#### Neutral

- **AHMSA:** Informó que MINOSA y CICSA desistieron del concurso mercantil iniciado a principios de mes.
- **T-MOBILE:** Softbank inició la venta de su participación accionaria en la compañía buscando obtener recursos por USD\$21 mil millones para reducción de deuda. Parte de las acciones están siendo compradas por la propia T-Mobile.
- **AMERICAN AIRLINES:** Incrementará el monto de la colocación de notas convertibles a acciones a USD\$2 mil millones, desde los USD\$1.5 mil millones considerados originalmente.

#### Negativo

- **SPIRIT AEROSYSTEMS:** Está solicitando a sus prestamistas ayuda financiera, ya que la compañía está buscando formas de hacer frente a la pandemia y a la interrupción de la producción del 737 Max.

Cierres	Nivel	Var %
Dow Jones	25,815	1.7%
S&P 500%	3,161	0.0%
Nasdaq	10,121	0.0%
Asia*	541	-0.2%
Emergentes*	40	1.2%



## Cambios

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

Los futuros de renta variable estadounidense y los rendimientos del Tesoro se desplomaron brevemente después de que el asesor de la Casa Blanca Peter Navarro pareció sugerir en una entrevista en Fox News que el acuerdo comercial entre China y EU había terminado. Los mercados se recuperaron rápidamente después de que el presidente Donald Trump tuiteó que el acuerdo estaba "completamente intacto" y Navarro dijo que sus comentarios fueron tomados "fuera de contexto". Michael Every, estratega global de Rabobank, escribió en una nota que los mercados azotados eran una muestra de lo que vendría, ya que no ve ninguna forma en que China pueda cumplir con los términos del acuerdo.

Los índices de los gerentes de compras en Europa señalaron una recuperación larga y lenta de la actividad económica a raíz del cierre de la pandemia. Francia produjo un desempeño notable con un PMI compuesto que aumentó a 51.3, pasando el nivel 50 que indica una expansión desde el mes anterior, muy por arriba de las previsiones de los economistas. Una lectura similar para Alemania llegó a 45.8 mientras que en el Reino Unido fue de 47.6, liderada por una recuperación en la producción industrial. Había alguna esperanza en la última perspectiva de la Organización Mundial del Comercio que decía que las respuestas de los gobiernos ayudarán a que el peor de sus escenarios probablemente se evitará. Los PMI para la economía de EU se publican a las 8:45 a.m..

Hablando de las respuestas de los gobiernos, las empresas en Europa han tomado menos del 15% de los fondos disponibles como garantías de préstamos por parte de los legisladores, lo que significa que más de 2 billones de euros (\$ 2.3 billones usd) permanecen intactos a medida que las economías continúan reabriéndose. El gobierno del Reino Unido debe reducir aún más las restricciones con el primer ministro Boris Johnson para hacer un anuncio sobre si reducir las pautas sobre el distanciamiento social. En EU, las nuevas infecciones en Florida aumentaron a otro nivel y el gobernador de Texas, Greg Abbott, dijo que el contagio se estaba acelerando a "un ritmo inaceptable".

Después de la declaración y aclaración de Navarro, los inversionistas volvieron rápidamente al mercado de compra de acciones. Durante la noche, el índice MSCI Asia Pacífico agregó 0.7% mientras que el índice Topix de Japón cerró 0.5% más alto. En Europa, mejor que lo previsto, los datos del PMI ayudaron a impulsar el índice Stoxx 600 a una ganancia del 1.3%. Es una historia similar con los futuros del S&P 500 que estaban firmemente en verde, el rendimiento del Tesoro a 10 años fue de 0.718% y el petróleo superaba los USD \$41 por barril. Las monedas se recuperan de la misma forma con las emergentes tomando la ventaja y el MXN iniciando sesión cerca de 22.30 después de que busco el 22.65.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	22.3180	
Nivel Alto operado o/n	22.6592	
Nivel Bajo operado o/n	22.3054	
Puntos Swap o/n	0.002700	0.003600
Soporte	22.0500	21.9000
Resistencia	22.6500	22.8000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	25.2751
EUR/USD	1.0878

# Calendario de Indicadores Económicos

Junio

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 22</b>							
- MX	Encuesta de Expectativas del Sector Privado-Citibanamex		★				
09:00 EEUU	Ventas de casas existentes	May. 20	■	m/m%	-9.70	-17.80	-3.00
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.18	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.19	n.d.
09:00 ME	Confianza del Consumidor- Eurozona (P)	Jun. 20	■	%	-14.70	-18.80	-15.00
<b>Mar. 23</b>							
09:00 MX	Reservas Internacionales	19 Jun. 20	■	Mmdd		188.11	n.d.
11:30	Subasta tasa real	3a	■	%		5.18	n.d.
11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		2.29	n.d.
08:45 EEUU	Índice PMI Manufactura (P)	Jun. 20	★	Puntos		39.80	n.d.
08:45	Índice PMI Servicios (P)	Jun. 20	★	Puntos		37.50	n.d.
09:00	Ventas de Casas Nuevas	May. 20	★	m/m%		0.60	1.10
09:00	Índice de Actividad Manufacturera Richmond	Jun. 20	■	Puntos		-27.00	-15.00
12:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%		0.18	n.d.
02:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Abr. 20	■	Puntos	44.60	36.60	41.50
03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Abr. 20	■	Puntos	46.90	39.40	44.50
<b>Mier. 24</b>							
06:00 MX	Inflación General	1Q Jun. 20	★	a/a%		2.85	n.d.
06:00	Inflación General	1Q Jun. 20	■	q/q%		-0.01	n.d.
06:00	Inflación Subyacente	1Q Jun. 20	■	q/q%		-0.06	n.d.
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	19 Jun. 20	■	s/s%		8.00	n.d.
09:30	Inventarios de Petróleo	19 Jun. 20	★	Mdb		1.13	n.d.
11:30	Presidente Fed Chicago - C. Evans (con voto)		★				
12:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		0.33	n.d.
14:00	Presidente Fed St. Louis - J. Bullard (sin voto)		★				
<b>Jue. 25</b>							
06:00 MX	Ventas Minoristas INEGI	Abr. 20	■	a/a%		-1.30	n.d.
13:00	Anuncio de Política Monetaria de Banxico	25 Jun. 20	★	%		5.50	5.00
07:30 EEUU	Balanza Comercial	May. 20	★	Mmdd		-69.70	-68.30
07:30	Inventarios Mayoristas (P)	May. 20	★	m/m%		-0.80	-0.40
07:30	Órdenes de Bienes Durables (P)	May. 20	★	m/m%		-17.70	11.40
07:30	PIB (T)	1T20	★	t/t%		-5.00	-5.00
07:30	Consumo Personal (T)	1T20	★	t/t%		-6.80	n.d.
07:30	Deflactor del PIB (T)	1T20	■	t/t%		1.40	1.50
07:30	Nuevas Solicitudes de Seguro de Desempleo	20 Jun. 20	■	Miles		1500.00	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		n.d.	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.
12:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		0.55	n.d.
<b>Vie. 26</b>							
06:00 MX	IGAE	Abr. 20	★	a/a%		-2.27	-3.45
06:00	Balanza Comercial	May. 20	■	Mdd		-3,087.40	2,040.00
07:30 EEUU	Ingreso Personal	May. 20	★	m/m%		10.50	-5.40
07:30	Consumo Personal	May. 20	★	m/m%		-13.60	6.90
09:00	Índice de Confianza Consumidor U. Michigan (F)	Jun. 20	★	Puntos		78.90	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	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
---------------------	---------------------	-------------------------